

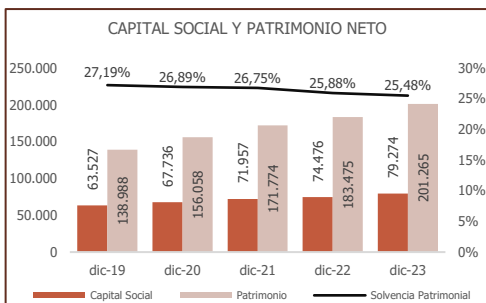
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, CONSUMO, PRODUCCIÓN Y SERVICIOS COOPEDUC LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
	DIC/2022	DIC/2023
CATEGORIA	pyA-	pyA-
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)

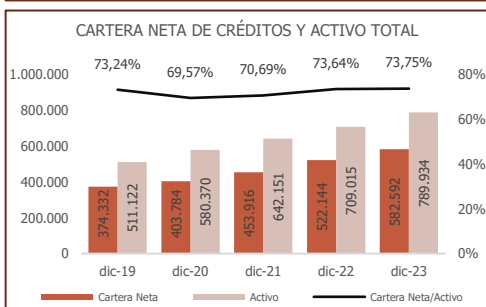
A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

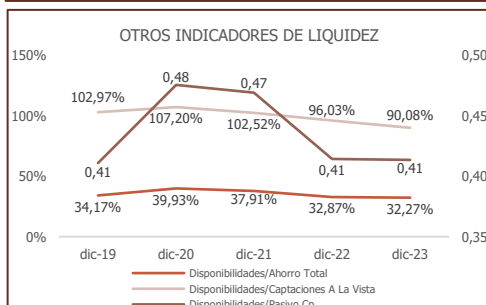
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyA-** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)** de la solvencia de la **Cooperativa Coopeduc Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en el mantenimiento de una elevada solvencia patrimonial y adecuado nivel de rentabilidad, así como en el continuo crecimiento de sus operaciones y posicionamiento en el sector, además de las continuas mejoras implementadas en su gestión interna. En contrapartida, la calificación considera los riesgos inherentes en la zona de influencia sobre sus operaciones, sumado al aumento y nivel de morosidad de la cartera y moderada posición de liquidez, ante el importante crecimiento.



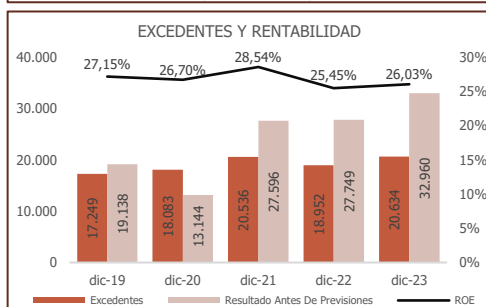
El patrimonio neto de la entidad creció 9,70% en 2023, desde Gs. 183.475 millones en Dic22 a Gs. 201.265 millones en Dic23, con mayores niveles de capital social y reservas, así como de los niveles de financiamiento, con aumentos en los ahorros y un pasivo que subió 12,01% hasta Gs. 588.668 millones en Dic23. Esto derivó en un ligero menor ratio de patrimonio neto/activo total, de 25,88% en Dic22 a 25,48% en Dic23, y un incremento del endeudamiento de 2,86 veces en Dic22 a 2,92 veces en Dic23, si bien el ratio pasivo/margen operativo bajó de 7,81 en Dic22 a 7,35 en Dic23. Cabe indicar que los ahorros aumentaron en 13,03%, desde Gs. 463.589 millones en Dic22 a Gs. 523.974 millones en Dic23.



En 2023, el aumento de la cartera de créditos explicó el crecimiento de los activos, y en esa línea la disminución de los recursos líquidos, reflejándose en un elevado cumplimiento de los objetivos establecidos en este cierre. Los activos crecieron 11,41%, hasta Gs. 789.934 millones en Dic23, similar a la cartera neta de créditos en 11,58%, hasta Gs. 582.592 millones, manteniendo una relación de productividad en 73,75%. Por su parte, la morosidad bruta de créditos creció ligeramente de 4,42% en Dic22 a 4,50 en Dic23, y en menor medida la cartera refinanciada hasta Gs. 35.788 millones en Dic23, con una morosidad/patrimonio de 13,70% y de la morosidad más refinanciaciones de 10,33%, y una cobertura de provisiones que aumentó de 105,46% en Dic22 a 110,62% en Dic23.



En cuanto a la posición de liquidez, se ajustó en 2023, con la disminución de las disponibilidades y del saldo de las inversiones de corto plazo, bajando ligeramente el ratio de Disponibilidades + Inversiones/ahorro hasta 32,27% en Dic23, así como las Disponibilidades/ ahorros a la vista de 96,03% en Dic22 a 90,08% en Dic23, además de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, desde hasta 105,03% en Dic22 a 97,86% en Dic23.



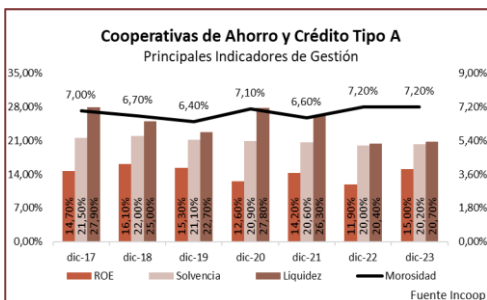
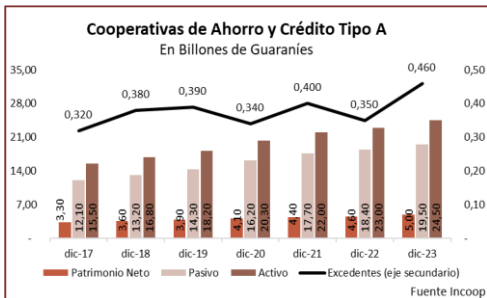
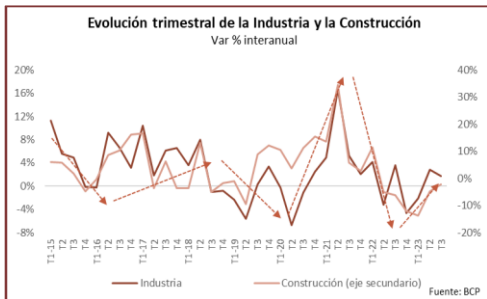
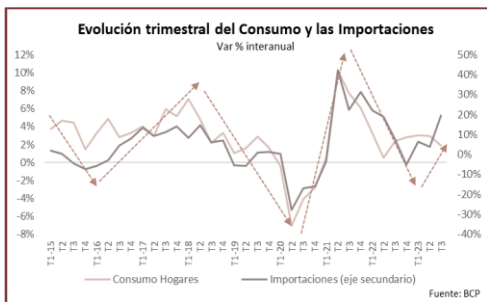
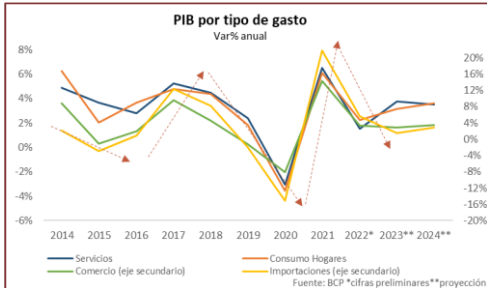
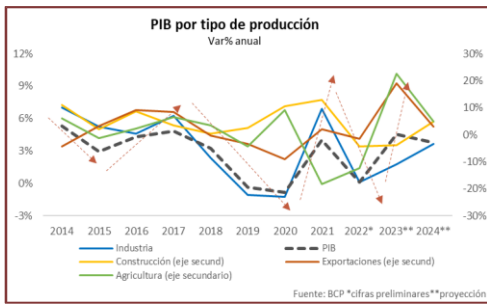
El crecimiento de las operaciones favoreció el aumento de los márgenes brutos y operativo en 2023, registrando este último una tasa de 19,12%, hasta Gs. 80.120 millones en Dic23, siendo acompañado igualmente de mayores gastos administrativos y costos de provisiones, lo que derivó en un moderado crecimiento de los excedentes, desde Gs. 18.952 millones en Dic22 a Gs. 20.634 millones en Dic23, con un indicador de rendimiento sobre patrimonio ROE de 26,03% y sobre activos ROA de 2,61%.

TENDENCIA

La tendencia Fuerte (+) refleja la favorable expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Coopeduc Ltda. a partir de la consistente evolución de sus operaciones y adecuados indicadores de gestión, así como de las continuas acciones para el fortalecimiento interno y de gestión de la entidad, así como de la mejora de su entorno tecnológico.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Adecuado nivel de solvencia, y aumentos de capital y reservas. Creciente nivel de operaciones y posicionamiento en su zona de influencia. Adecuados niveles de productividad y rentabilidad. Continuas mejoras implementadas en sus procesos y en su entorno de gestión. 	<ul style="list-style-type: none"> Incremento continuo del endeudamiento, debido a mayores compromisos por ahorro con sus socios. Aumento de gastos y provisiones voluntarias presionan los márgenes y excedentes. Zona de influencia limitada y con elevada competencia. Franja de socios sensibles a variaciones económicas.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

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

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. No obstante, se registraron variaciones negativas en la producción de carne, molindas y panaderías, químicos y madera. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto el sector Cooperativo presentó mayor dinamismo con respecto al año anterior, debido al incremento del 6,52% en el nivel de activos desde Gs. 23 billones en Dic22 a Gs. 24,5 billones en Dic23. De igual manera, el patrimonio neto y pasivo ascendieron 8,7% y 5,98% respectivamente. Además, los excedentes del sector han presentado un repunte con respecto 2022, y ascendieron 31,43%, hasta Gs. 0,46 billones en Dic23, siendo el nivel más elevado de los últimos 8 años. Similarmente, los indicadores de gestión han presentado mejoras, la liquidez ha aumentado, desde 20,40% en Dic22 hasta 20,70% en Dic23, y la solvencia del sistema de 20,00% en Dic22 a 20,20% en Dic23. Por último, el nivel de morosidad se ha mantenido invariable en 7,20% y por encima de lo registrado en su comportamiento histórico.

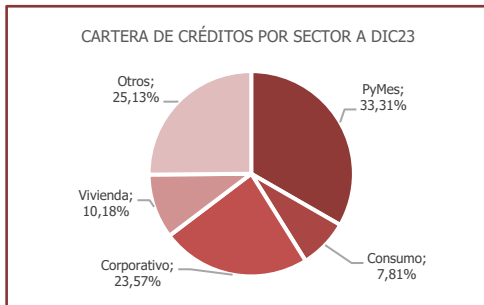
GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Entidad cooperativa con foco de negocios en las PyMes, así como en los sectores comerciales y de consumo dentro una zona de influencia delimitada, con creciente membresía y posicionamiento en su sector

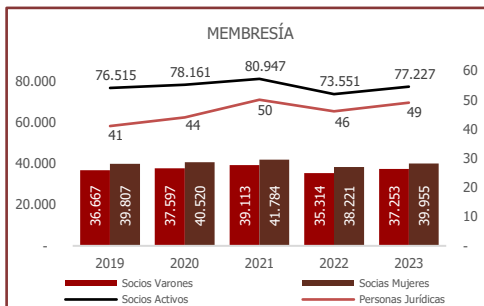
La cooperativa Coopeduc Ltda. es una entidad constituida en fecha 4 de noviembre del año 1.972, como una asociación cooperativa de educadores del departamento de Guairá. Es una cooperativa cuya membresía se encuentra abierta al público desde el año 1.985, y ha conseguido el status de cooperativa multiactiva de ahorro, crédito, consumo, producción y servicios en el año 1.997.

Actualmente, ofrece a sus socios una amplia variedad de servicios financieros a través de créditos para consumo, vivienda, agropecuarios, corporativos, microempresarios, estudiantiles, para la salud, tarjetas de crédito, así como cajas de ahorro a la vista, a plazo fijo, ahorro planificado, infanto-juvenil y otros. Cuenta además con servicios de banca en línea, a través de su página web y aplicaciones para dispositivos móviles, de elaboración propia para realizar diversas transacciones como transferencias, pagos con QR, etc.



En términos de cartera por sector, se destaca que los principales sectores atendidos por la cooperativa son el de pequeñas y medianas empresas (PyMes), con el 33,31% de participación de cartera, seguido del segmento corporativo, que ocupa 23,57%. Los créditos para la vivienda abarcaron 10,18% y para consumo 7,81%.

En cuanto a su membresía, cuenta con 77.227 socios activos a Dic23, un 5% más que el periodo 2022, retomando su crecimiento respecto al histórico. La misma se caracteriza por una distribución casi equitativa entre hombres y mujeres, y con una franja etaria de socios principalmente concentrada entre personas de 18 y 45 años.



En el 2023, han ingresado 6.615 personas, en tanto que se registró la salida de 2.939 personas, siendo muy inferior al año 2022, de las cuales 2.071 fueron voluntarias, 281 por fallecimiento y 584 por incumplimiento estatutario. Cabe señalar también que la Cooperativa registró 49 personas jurídicas prestatarias, superior a las 46 registradas a fines de 2022.

La membresía se caracteriza también por una mayoría de socios con educación escolar básica y nivel medio, con actividades laborales en mayor medida como empleados y comerciantes, así como también personas relacionadas a oficios, docentes, profesionales, funcionarios públicos y agricultores, entre otros.

En cuanto a su posicionamiento, la entidad centra sus operaciones en la casa matriz localizada en el departamento del Guairá, cuya influencia se extiende a lo largo de cuatro departamentos del país, gestionando una red de 12 sucursales que se han desarrollado gradualmente desde 1972 hasta el 2015.

Asimismo, mantiene un contacto con su membresía y la comunidad a través de la organización de eventos sociales, culturales y recreativos, como academias de danza y guitarra, deportes, escuelas de talentos, y actividades para adultos mayores. También, cuenta con convenios con universidades, supermercados, estaciones de servicios, sanatorios, farmacias y comercios, entre otros.

Con miras a establecerse como una cooperativa referente tanto del sector como de su región de influencia, Coopeduc ha liderado la creación de CERECOOP Ltda., central regional de cooperativas cuyos miembros adheridos tienen como finalidad el hacer frente a sus necesidades socioeconómicas mediante esta Cooperativa de Segundo piso.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Modelo de gestión adecuado a las exigencias legales y normativas, con autoridades electas de vasta trayectoria en la institución y con cambios recientes aplicados a la estructura organizativa

Consejo de Administración - Titulares		
Cargo	Responsable	Periodo
Presidente	Mirna Lovatti	2021-2025
Vicepresidente	Abrahán Vázquez	2021-2025
Secretaria	Asención Toledo	2021-2025
Tesorera	Liliana Melgarejo	2023-2027
Protosorera	Graciela Escobar	2023-2027
Vocal	Felipa Paniagua	2023-2027
Vocal	Basilio Fleitas	2021-2025

El modelo de gestión de la cooperativa está basado en requerimientos legales y reglamentarios establecidos para el sistema cooperativo nacional, que sustentan a todas las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración, la Junta de Vigilancia, el Tribunal Electoral Independiente y todos sus comités auxiliares, los cuales a su vez responden a las decisiones de la Asamblea de Socios, que es el estamento de mayor rango en el gobierno de la entidad.

Junta de Vigilancia - Titulares		
Cargo	Responsable	Período
Presidente	Wualter Verdecchia	2021-2025
Vicepresidente	Elvio Areco	2021-2025
Secretaria	Norma Alvarenga	2021-2025
Vocal	Jorge Martínez	2023-2027
Vocal	Norma Fernández	2023-2027

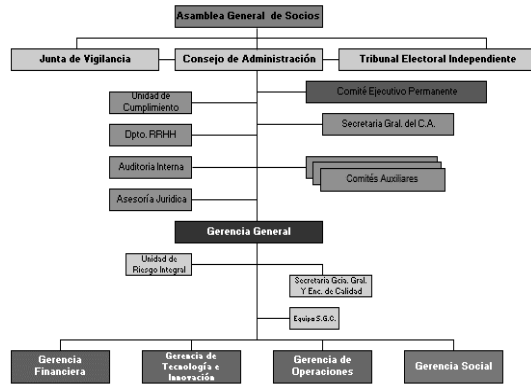
El Consejo de Administración es el órgano administrador y además representante legal de la institución, compuesto por 7 miembros titulares y 2 suplentes, con profesionales de amplia trayectoria y experiencia en la Cooperativa.

Por otro lado, la Junta de Vigilancia constituye el órgano contralor interno y se conforma por 5 miembros titulares y 2 suplentes, entre sus principales atribuciones se encuentran la realización de controles acerca de actos u omisiones, así como la presentación de informes de situación económica y financiera de la Cooperativa a la Asamblea Ordinaria.

Por último, el Tribunal Electoral Independiente lleva a cabo asuntos relacionados con la organización, dirección, fiscalización y realización de las elecciones de miembros que integrarán los órganos electivos de la institución.

Cabe destacar que los miembros tanto del consejo de administración como de la junta de vigilancia cuentan con una amplia y destacada trayectoria dentro de la institución.

La estructura ejecutiva es liderada por la Gerencia General, que a su vez cuenta con un equipo técnico gerencial de adecuado nivel para gestionar la Administración, las Operaciones, la Tecnología, los Servicios Financieros, Sociales, Educativos y Solidarios, con sus respectivos departamentos y unidades, totalmente documentados y gestionados conforme a normativas de gestión ISO 9001:2015.



En materia de prácticas de buen Gobierno, la cooperativa cuenta con exigencias documentales de aplicación como: 1) Código de Conducta y Ética, en los cuales se definen las principales políticas de gestión corporativa, y 2) La Política de Calidad institucional, que establece la asignación de recursos, monitorea el cumplimiento de los indicadores estratégicos establecidos, e informan sobre la situación del plan operativo una vez al mes, bajo un enfoque de mejora continua conforme a los resultados.

En lo que respecta a la organización de la entidad, surgieron modificaciones para el periodo, ya que principalmente se separó el área de Desarrollo y Calidad, se creó la Gerencia Social, y modificó la gerencia de Servicios, reconstituida como Gerencia Financiera. Asimismo, tuvo un reordenamiento de las diversas áreas, con correspondencia a sus respectivas gerencias.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Continuo desarrollo de los planes operativos y estratégicos, con elevado grado de cumplimiento de los objetivos establecidos y un adecuado nivel de ejecución presupuestario

COOPEDUC Ltda. considera a su Plan Estratégico (PE) como piedra angular de su sistema de gestión, y es revisado y ajustado en cada quinquenio. De este plan se deriva un detallado Plan Operativo Anual (POA), cuya ejecución se lleva a cabo siguiendo una métrica rigurosa y una evaluación constante, bajo procesos certificados por la ISO 9001:2015, garantizando altos estándares de calidad en todas las operaciones.

El enfoque de la cooperativa se estructura alrededor de tres pilares fundamentales: la sustentabilidad institucional, el crecimiento financiero y el posicionamiento en el mercado. Estos pilares se sustentan en cinco ejes cruciales: factor humano, cultura organizacional, procesos internos, interacción con la sociedad y gestión financiera.

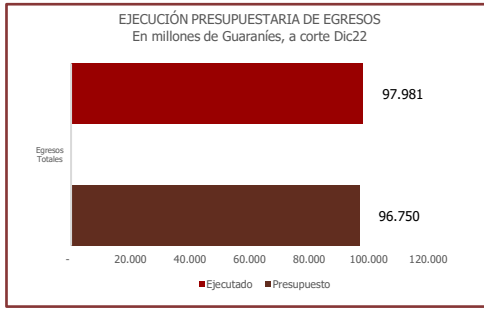
Cada uno de estos ejes se rige por directrices específicas, establecidas en el plan de ejecución que incluye responsables designados y mediciones continuas para evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos. En términos de resultados, cabe resaltar que para el 2023 se lograron todos los objetivos relacionados con las áreas de: Gobierno Corporativo y Talento Humano, Procesos e Infraestructura y Sociedad, así como un alto cumplimiento en el área de Finanzas.

Con relación a su ejecución presupuestaria, cabe destacar que la cooperativa se ha desempeñado de manera favorable, con el destaque de los ingresos por intereses cobrados sobre créditos que han sido alcanzados en un 99% de la meta.



Las demás fuentes de ingresos ya sean por comisiones cobradas, por depósitos realizados en títulos de entidades financieras o terceros, así como las demás fuentes, si bien en tamaño son menos significativas, han sobrepasado las expectativas contempladas en el presupuesto.

Esto implicó un total de ingresos por Gs. 118.615 millones, que en comparación con los Gs. 113.850 millones presupuestados, reflejó un 4,19% por encima de lo proyectado.



Por el lado de los egresos ejecutados, la entidad ha logrado calzar en varios aspectos por debajo de sus estimaciones, en términos de intereses pagados por captaciones, gastos administrativos y gastos de gobernabilidad.

Por otra parte, las previsiones para créditos sobrepasaron lo esperado, con 115,93% de lo proyectado, aunque en congruencia con su política de previsiones. Con esto, los egresos totales por Gs. 97.981 millones, sobrepasaron los Gs. 96.750 millones presupuestados, obteniendo la ejecución a 1,27% por encima de lo proyectado.

De esta forma, los excedentes del ejercicio de la cooperativa fueron sobrepasados con respecto a sus expectativas, habiendo conseguido Gs. 20.634 millones, que frente a los Gs. 17.100 millones plasmados en el presupuesto,

indicaron un superávit de 20,67%.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Políticas de gestión crediticia adecuadas para el tipo de entidad, con implementación del sistema SARAS y revisiones en cuanto a administración de cartera vencida y un exigente esquema de previsiones

La Cooperativa cuenta con manuales y reglamentos de crédito en el que se especifican los productos financieros que ofrece a su membresía, así como la organización y procesos para la aprobación, concesión y administración de créditos, modificaciones y acuerdos especiales, manteniendo un perfil conservador en el proceso crediticio.

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

La gestión de la mora temprana incluye el contacto con el socio por medio de mensajes, llamadas, visitas con acompañamiento de supervisores, y prioriza en todos los casos los saldos de mayor impacto. Asimismo, la entidad realiza negociaciones con los socios para la elaboración de reestructuraciones, refinanciaciones, enmarcadas o no dentro de las medidas excepcionales de COVID-19, consolidaciones de deudas y pagos parciales. Para los tramos mayores a 365 días, se optó por un trabajo coordinado con una empresa tercerizada de cobranza.

Coopeduc cuenta con la actuación del comité de créditos que se encarga de la observancia y cumplimiento de los requisitos reglamentarios y legales en los procesos de otorgamiento de créditos, así como la aprobación de estos, y la revisión periódica de la morosidad de la cartera.

En 2023, se tuvo cambios en cuanto a la administración de la cartera morosa para la parte de la cartera de créditos que aún se encontraba sin asesores, con una distribución y asignación realizada con el área de recuperación y encargados de sucursales, a fin de una cobranza más eficiente.

Se definieron criterios mínimos para la judicialización de cartera en este procedimiento actual, la identificación de créditos para prever al inicio del mes para seguimiento constante de compromisos de pago. Se renovaron contratos con Abogados para la recuperación de créditos excluidos, así como promociones vigentes para cancelación.

Cabe señalar que la Cooperativa mantiene un exigente esquema de previsiones de créditos, que aplica porcentajes de previsión por encima de lo requerido por el ente regulador para todas las categorías de deudores, lo cual incluye la aplicación de previsiones de créditos para tramos por debajo de 61 días de mora.

Para el año 2023, han vuelto a incrementar aún más los niveles de previsiones de su esquema, manteniendo a la cartera vencida en más de 60 días totalmente cubierta, con una suficiencia que se da ya incluso desde el ejercicio 2020. De esta forma, cuenta con una importante posición de respaldo ante posibles exposiciones ante riesgos de crédito de sus asociados.

Asimismo, a fines del 2022, se ha aprobado el manual de administración de riesgos ambientales y sociales (SARAS), iniciando su implementación en el 2023, con capacitaciones de la plana directiva y de colaboradores. Se empezó a clasificar a los socios prestatarios, cuyas actividades deben ser realizadas bajo cumplimiento de normas ambientales, para verificar el grado de cumplimiento y trabajar con capacitaciones sobre la importancia del cumplimiento, evitar sanciones, mitigando la conversión de riesgo ambiental a riesgo crediticio.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Fortalecimiento del entorno tecnológico, con mitigación de riesgos de LA/FT y operativos, y con adecuado desarrollo y ejecución del control interno

Coopeduc Ltda. cuenta con la Unidad de Riesgo Integral, dependiente de la Gerencia General, encargada de la identificación, medición, administración y control de riesgos financieros. Los riesgos monitoreados son: de crédito, operativos, de liquidez, legales, de mercado y socioambientales. La unidad posee un manual de políticas de inversiones financieras

para el control de riesgos de liquidez con el objetivo de hacer frente a las necesidades de recursos líquidos ante situaciones especiales.

Sobre esta misma línea, son realizados seguimientos y controles de saldos en la cuenta caja y bancos por parte de la unidad de tesorería, dependiente de la Gerencia de Operaciones, que busca mantener el volumen de recursos en disponibilidades dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración.

Asimismo, la Cooperativa posee políticas para la conformación de su portafolio de inversiones, que contempla límites de concentración en entidades financieras y considera la solvencia de la entidad receptora de fondos y la rentabilidad esperada. La institución se encuentra facultada para la realización de inversiones y depósitos en otras Cooperativas, centrales, u otras entidades supervisadas por el Banco Central del Paraguay.

Adicionalmente, Coopeduc realiza el seguimiento y monitoreo permanente de indicadores clave relativos a gestión de riesgos financieros como concentraciones de captaciones por tipo de producto, saldos y vencimiento, análisis de brechas, cobertura de liquidez, así como de indicadores de rentabilidad, solvencia, de crédito y de eficiencia.

Respecto al control interno, la Cooperativa cuenta con el área de Auditoría Interna, que responde directamente al Consejo de Administración, y se encarga del control y reporte acerca del cumplimiento de las disposiciones y normas internas y normativas, de manera a evitar pérdidas por procesos humanos, tecnológicos o de procedimientos.

Auditoría ha cumplido con la revisión de 11 de 13 procesos contemplados en el Plan Anual del ejercicio 2023, que representa el 92% de ejecución. Los procesos no evaluados fueron incluidos para ejecutarse conforme al Plan Anual del siguiente ejercicio. Como mejoras implementadas destacan los controles en las sucursales y en el sector de Tesorería. Entre las tareas realizadas, se incluyen: Mitigaciones de Riesgo Financiero, Gestión de Tesorería, Captaciones, Cumplimiento Normas INCOOP y Prevención LA/FT, así como Gestiones de TI, focalizadas en la gestión de usuarios, gestión de contingencia e infraestructura, fortaleciendo así el servicio a los usuarios internos y a los socios de la cooperativa.

En cuanto a la gestión de riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (LA/FT), la institución cuenta con una matriz y el Manual de Prevención de LA/FT y el Código de Conducta y Ética LA/FT conforme a las disposiciones normativas. En el ejercicio 2023, se ha continuado con la implementación de mejoras en las herramientas tecnológicas sobre admisión de socios, análisis de transacciones, *scoring* automatizado para clasificación de socios, generación y gestión de alertas. Fueron realizadas capacitaciones a funcionarios y dirigentes afectados de Marzo a Setiembre, y para el mes de Diciembre el Consejo de Administración ha aprobado la autoevaluación de Riesgos LA/FT, conforme a la resolución 156/2020 de la SEPRELAD.

Con respecto al ambiente tecnológico, en el ejercicio se han implementado mejoras en cuanto a infraestructura, con la instalación de UPS para todas las máquinas de Casa Central y Sucursales, se actualizaron los sistemas operativos de los servidores, y se implementaron copias de seguridad inmutables una vez por semana en nube. Además, se actualizaron todos los equipos de red como así también se implementaron equipos nuevos. Se implementaron más puntos de CIS Control y se actualizó a una versión de antivirus con Inteligencia Artificial para el mejor control de los equipos.

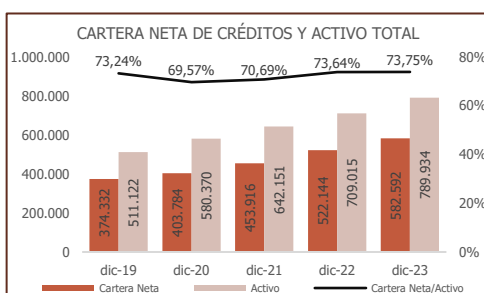
COOPEDUC Ltda. ha mantenido la certificación con la Norma ISO 9001:2015 desde el año 2010, asegurando así que sus servicios se rijan por un sistema de gestión de calidad robusto. Esta norma se apoya en un modelo de sistema de gestión que garantiza que la cooperativa posea la capacidad de brindar servicios, asegurando la satisfacción del cliente y promoviendo la mejora continua de sus procesos.

La vigencia del certificado se sostiene mediante auditorías anuales de seguimiento, respaldadas por auditorías de renovación que se llevan a cabo cada tres años. Los procesos certificados por LSQA incluyen la admisión de socios, servicios financieros de captación, colocación y recuperación de recursos. Además, abarcan servicios no financieros como educación (cursos para socios, dirigentes y empleados), subsidios solidarios y sepelio.

GESTIÓN FINANCIERA

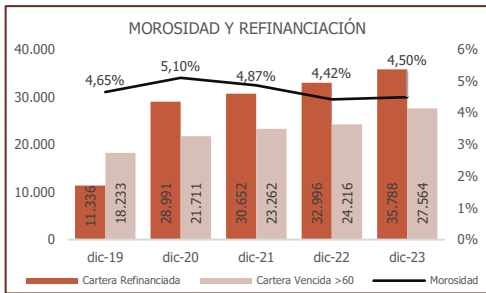
CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento sostenido del total de activos, con adecuada calidad de cartera y holgada cobertura de provisiones



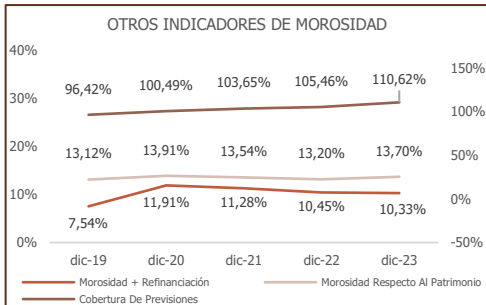
Los activos de la cooperativa han llevado un ritmo paulatino de aumento a lo largo del horizonte temporal del análisis, alcanzando Gs. 789.934 millones en Dic23, luego de un crecimiento de 11,41% respecto a Gs. 709.015 millones del año 2022.

La suba se ha justificado por el comportamiento de la cartera de créditos, que en términos netos subió 11,58%, de Gs. 522.144 millones en Dic22 a Gs. 582.592 millones para Dic23, y ha mostrado un adecuado desempeño, aumentando su relación con los activos totales, desde 73,64% en Dic22 a 73,75% en Dic23, siendo el nivel más alto de los últimos 5 años.



Respecto a la calidad de la cartera, el tramo de la cartera vencida mayor a los 60 días de atraso, ha tenido una suba de 13,83%, desde Gs. 24.216 millones en Dic22 a Gs. 27.564 millones para Dic23, nivel más alto de los últimos cinco años, pero que acompaña el crecimiento de la cartera de créditos.

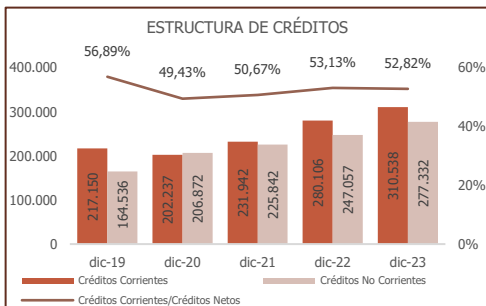
En esta oportunidad, por el tamaño total de cartera, el ratio de morosidad de la firma se mantuvo con una leve suba de 4,42% a 4,50%. Cabe resaltar que Coopeduc ha cumplido con la meta establecida en su plan estratégico, debiendo ser inferior al 6%. También sus niveles se sitúan por debajo del total de sistema, siendo 7,20% para cooperativas de ahorro y crédito tipo A a Dic23.



Con relación a refinanciaciones, estas han aumentado 8,46% de Gs. 32.996 millones en Dic22 a Gs. 35.788 millones para Dic23, y ha sido el nivel más alto de los últimos cinco años, reflejando mayores esfuerzos en la política de créditos para la recuperación de la cartera.

Por el mantenimiento del ratio general de morosidad, el índice de morosidad mas refinanciación bajó de 10,45% en Dic22 a 10,33% para Dic23 y con respecto al patrimonio, subió de 13,20% hasta 13,70% en los últimos dos cierres de año.

Otra señal de las gestiones de cartera de la cooperativa se vio reflejada en su política de provisiones, que subieron 19,40% de Gs. 25.537 millones a Gs. 30.492 millones.



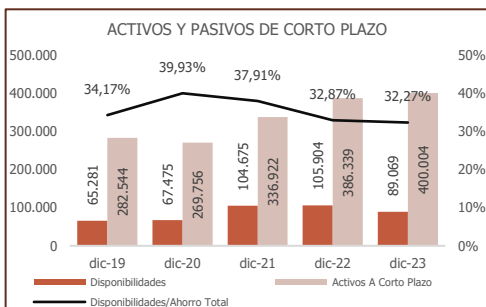
El ratio de cobertura pasó de 105,46% a 110,62%, siendo el nivel de cobertura más alto del horizonte de análisis y teniendo la cartera vencida mayor a 60 días totalmente cubierta.

En términos estructurales, la cartera de créditos corrientes ha sido la protagonista en los últimos tres años, cuya porción subió de Gs. 280.106 millones en Dic22 a Gs. 310.538 millones a Dic23, con una ocupación que bajó levemente de 53,13% a 52,82% de los créditos netos.

En cambio, la porción no corriente ha aumentado de peso hasta 47,37% con relación a los créditos netos, por el crecimiento de 12,25% de este tipo de créditos, desde Gs. 247.057 millones en Dic22 hasta Gs. 277.332 millones en Dic23.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Menor posición de liquidez asociada a la disminución de recursos líquidos, presionados por un mayor nivel de colocaciones y crecimiento de financiamiento



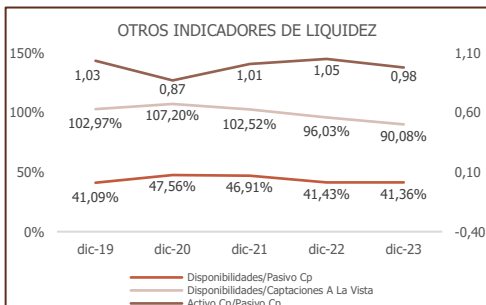
Los activos de corto plazo de la cooperativa han presentado un leve incremento de 3,54% de Gs. 386.339 millones en Dic22 a Gs. 400.004 millones en Dic23, motivado por el crecimiento de 10,86% de los créditos corrientes, de Gs. 280.106 millones en Dic22 hasta Gs. 310.538 millones para Dic23, siendo estos los ocupantes del 77,63% de los activos a corto plazo.

Este menor ritmo de crecimiento fue propiciado por las disponibilidades, que se han contraído 15,90% desde Gs. 105.904 millones en Dic22 hasta Gs. 89.069 millones en Dic23, que a su vez fue causado por las bajas de 8,26% de recursos disponibles y de 21,85% de las inversiones y participaciones a corto plazo.

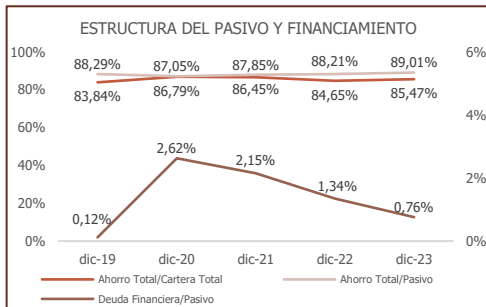
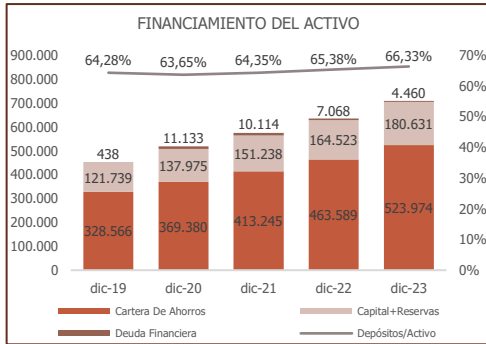
De tal manera, el indicador dado por las disponibilidades, incluido las inversiones temporales, con respecto al ahorro total ha tenido una leve baja, de 32,87% a 32,27% entre Dic22 y Dic23.

Por su parte, las obligaciones a corto plazo crecieron 11,12% desde Gs. 367.853 millones en Dic22 hasta Gs. 408.769 millones para Dic23, por la cartera de ahorros a corto plazo, que se ha acrecentado 10,42%, desde Gs. 316.225 millones en Dic22 hasta Gs. 349.160 millones a Dic23.

En términos estructurales, esta cartera constituyó el 85,42% del pasivo a corto plazo, aunque su peso fue menor al cierre anterior, a consecuencia de los demás componentes, con el aumento de compromisos no financieros en 10,41% y deudas financieras a corto plazo con otras entidades, por Gs. 2.608 millones a Dic23.



Con ello, en términos de liquidez de corto plazo se indicó una ligera baja en su marcador, que bajó de 1,05 a 0,98, por el mayor ritmo de crecimiento del pasivo a corto plazo con respecto al de los activos a corto plazo.



Por otra parte, el conjunto de disponibilidades con relación a las captaciones a la vista descendió de 96,03% a 90,08%, y respecto al pasivo de corto plazo subió de 41,43% a 41,36% para los últimos dos cierres de año, mostrando aún cobertura adecuada en ambos sentidos.

La cartera total de ahorros se ha incrementado de manera continua, y alcanzó Gs. 523.974 millones a Dic23, un 13,03% superior a Gs. 463.589 millones al cierre de Dic22, con una proporción que se ha mantenido estable a lo largo del horizonte temporal del análisis.

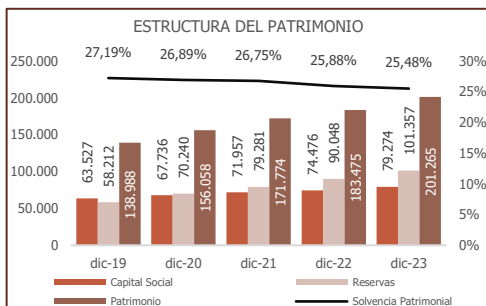
Estos representaron un 89,01% respecto al total de las obligaciones contraídas, en niveles similares a los ejercicios previos, ligeramente mayor al cierre anterior. El ahorro total con relación a la cartera total subió de 84,65% a 85,47%.

Con respecto a las deudas financieras, representaron una porción del pasivo aún menor, que fue de 1,34% a 0,76%, por la baja de 36,90% desde Gs. 7.068 millones en Dic22 hasta Gs. 4.460 millones a Dic23, a su vez por menos obligaciones de largo plazo con entidades.

En tanto que, el financiamiento del activo con capital más reservas, se posicionó en 22,87%, por una suba del conjunto a menor variación que del activo, de 9,79%, hasta 180.631 millones en Dic23. Los depósitos respecto al activo subieron de 65,38% a 66,33% en los últimos dos cierres.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

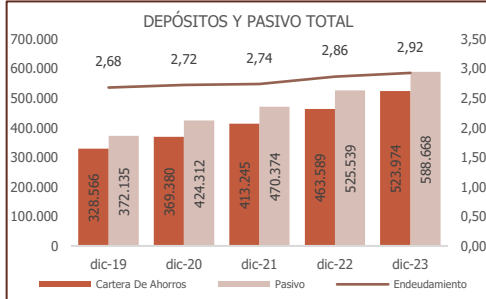
Adecuado nivel de solvencia con importantes niveles de reservas constituidas, acompañada de un creciente endeudamiento



El patrimonio neto de Coopeduc Ltda. ha presentado un crecimiento paulatino a lo largo de la serie estudiada, y ha aumentado 9,70% de Gs. 183.476 millones a Gs. 201.265 millones en los últimos dos diciembre.

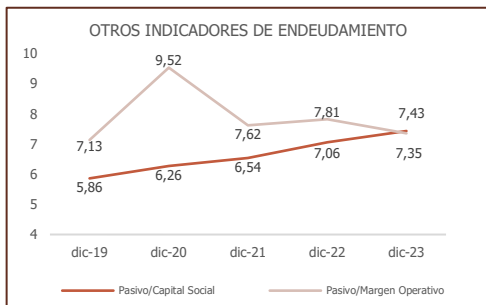
Cabe destacar que las reservas de la cooperativa han sido fortalecidas y llevaron un tamaño mayor al del capital social a partir del 2020, y que para esta oportunidad han crecido 12,56% de Gs. 90.048 millones en Dic22 a Gs. 101.357 millones para Dic23, ocupando 50,36% del patrimonio neto.

El capital social de la entidad ha presentado un aumento de 6,44% de Gs. 74.476 millones en Dic22 a Gs. 79.274 millones en Dic23, ocupando 39,39% de la masa patrimonial.



La solvencia patrimonial se mantuvo en cuanto a comportamiento, con ligera tendencia descendente hasta 25,48% para Dic22, por el ritmo de crecimiento de activos frente a la paulatina evolución de patrimonio. De igual manera, conserva una adecuada posición para este periodo, al situarse por encima del 20,20% del total de cooperativas de ahorro y crédito tipo A.

Los pasivos totales de la cooperativa han crecido también a variación sostenida, con un aumento de 12,01% desde Gs. 525.539 millones en Dic22 a Gs. 588.668 millones para Dic23. Por tipo de plazo, 69,44% fueron obligaciones de corto plazo y 30,56% correspondió al endeudamiento a largo plazo.



La mayor porción es ocupada por su cartera de ahorros, que tuvo un crecimiento anual de 13,03%, de Gs. 463.589 millones a Gs. 523.974 millones en los últimos dos diciembre. Los ahorros a corto plazo han subido 10,42% y a largo plazo crecieron 18,63%.

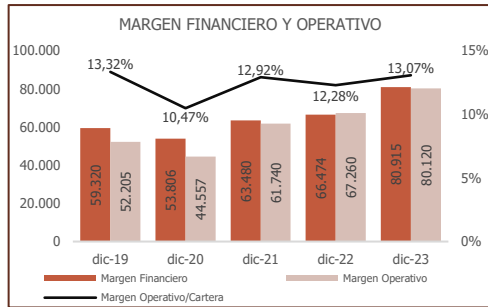
Por el paulatino crecimiento de las obligaciones, ha aumentado el indicador general del endeudamiento, de 2,86 en Dic22 a 2,92 para Dic23, cuya posición aún se encuentra adecuada para el tipo de entidad.

Conforme a los demás indicadores de endeudamiento, el ratio de pasivo/capital social fue subiendo paulatinamente, en congruencia con el crecimiento de los pasivos y subas de capital que se dieron con mayor suavidad,

desde 7,06 hasta 7,43 en los últimos dos diciembre. Respecto al margen operativo, este bajó de 7,81 en Dic22 a 7,35 para Dic23, aunque propiciado por el crecimiento del desempeño operativo.

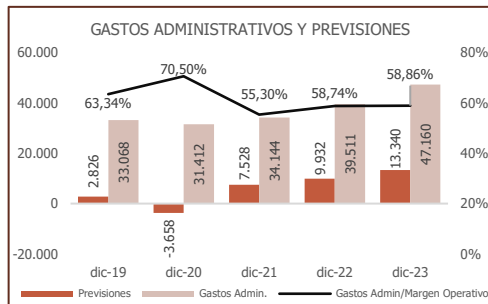
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Adecuados niveles de generación de ingresos y márgenes, aunque con menores niveles de rentabilidad y eficiencia operativa, a partir de los mayores gastos administrativos y costos de provisiones



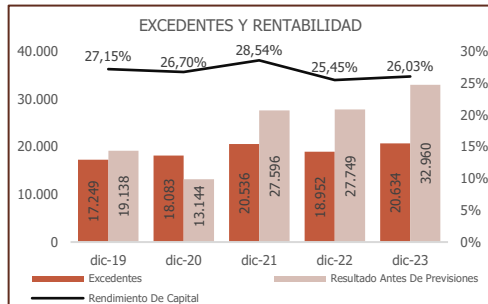
Los ingresos financieros de la Cooperativa han tenido un aumento de 17,03%, de Gs. 91.914 millones a Gs. 107.563 millones, en tanto que los egresos han conservado su proporción histórica, con una suba de 15,96%, derivando en un margen financiero bruto de Gs. 80.915 millones para Dic23, siendo de gran influencia en los resultados de la entidad. En términos de cartera su indicador subió de 12,14% a 13,20%.

Las principales fuentes de ingresos financieros han sido los intereses cobrados por los créditos, que alcanzaron Gs. 96.953 millones, intereses por valores hasta Gs. 10.243 millones y comisiones cobradas por servicios hasta Gs. 368 millones al presente corte.



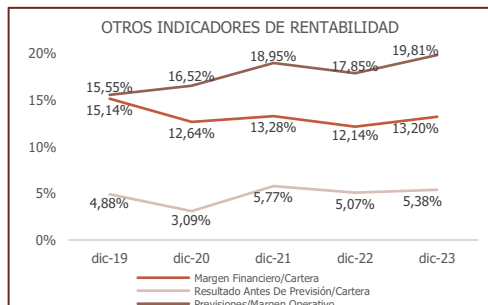
Su margen operativo ha tenido un crecimiento de 21,73%, de Gs. 67.260 millones a Gs. 80.120 millones, por la variación de ingresos no financieros y los demás ingresos, en conjunto hasta Gs. 7.289 millones, con contraparte en egresos que totalizaron Gs. 8.084 millones, cuyo saldo absorbe una parte de los resultados financieros. Aun así, el ratio de margen operativo en términos de cartera, ha vuelto a subir de 12,28% en Dic22 a 13,07% para Dic23, ante el menor ritmo de cartera.

Referente a los gastos para la administración de la entidad, estos han aumentado 18,88% de Gs. 33.916 millones en Dic22 a Gs. 40.319 millones para Dic23, cuyas porciones más representativas correspondieron a los rubros de salarios, sueldos, honorarios, así como servicios públicos y privados.



Por su parte, los gastos de gobernabilidad de Coopeduc han presentado una suba de 25,17%, de Gs. 3.512 millones a Gs. 4.396 millones entre Dic22 y Dic23, ocupado por dietas, gastos de viajes, de representación y gastos correspondientes a la organización de asambleas.

En conjunto, entre gastos administrativos y de gobernabilidad, estos han alcanzado a Dic23 Gs. 47.160 millones, que en contraste con Gs. 39.511 millones de Dic22, contemplaron una suba de 19,36%. Con ello, su ratio respecto al margen operativo se mantuvo a niveles similares al año anterior, de 58,74% a 58,86%.



Asimismo, Coopeduc ha alcanzado un nivel de resultados antes de provisiones de Gs. 32.960 millones, que en contraste con Gs. 27.749 millones logrados en el año anterior, indicó una variación de 18,78%. Además, subieron de 5,07% a 5,38% en términos de cartera.

Las provisiones del ejercicio han tenido un crecimiento de 34,31%, de Gs. 9.932 millones en Dic22 hasta Gs. 13.340 millones, por un 32,23% más de constituciones ante sus desafectaciones que se dieron a menor variación, en 22,23%. En términos del margen operativo subieron de 17,85% a 19,81%.

Posterior a sus resultados extraordinarios por Gs. 1.014 millones, la cooperativa logró un nivel de excedentes total de Gs. 20.634 millones a Dic23, 8,88% más que lo conseguido al mismo periodo del año anterior.

De tal manera, Coopeduc Ltda. ha obtenido favorables indicadores de rentabilidad, con un rendimiento de capital que subió de 25,45% en Dic22 a 26,03% para Dic23, y un rendimiento con relación al promedio de los activos que fue de 2,75%, cumpliendo con lo propuesto en su plan operativo, cuyo objetivo debe ser mayor a 2%.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	391.911	425.601	478.028	547.681	613.084
Previsión	-17.580	-21.817	-24.112	-25.537	-30.492
Cartera neta de provisiones	374.332	403.784	453.916	522.144	582.592
Cartera vencida >60	18.233	21.711	23.262	24.216	27.564
Cartera refinanciada	11.336	28.991	30.652	32.996	35.788
Morosidad de cartera	4,65%	5,10%	4,87%	4,42%	4,50%
Refinanciación	2,89%	6,81%	6,41%	6,02%	5,84%
Morosidad + Refinanciación	7,54%	11,91%	11,28%	10,45%	10,33%
Morosidad respecto al patrimonio	13,12%	13,91%	13,54%	13,20%	13,70%
Cobertura de provisiones	96,42%	100,49%	103,65%	105,46%	110,62%
Cartera Neta/Activo	73,24%	69,57%	70,69%	73,64%	73,75%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Prueba Acida	1,03	0,87	1,01	1,05	0,98
Disponibilidades/Ahorro Total	34,17%	39,93%	37,91%	32,87%	32,27%
Disponibilidades/Pasivo CP	41,09%	47,56%	46,91%	41,43%	41,36%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	102,97%	107,20%	102,52%	96,03%	90,08%
Activo/Pasivo	137,35%	136,78%	136,52%	134,91%	134,19%
Activo CP/Pasivo CP	103,40%	86,99%	100,89%	105,03%	97,86%
Activo CP/Pasivo	75,93%	63,57%	71,63%	73,51%	67,95%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	27,19%	26,89%	26,75%	25,88%	25,48%
Reservas/PN	41,88%	45,01%	46,15%	49,08%	50,36%
Capital Social/PN	45,71%	43,40%	41,89%	40,59%	39,39%
Pasivo/Margen Operativo	7,13	9,52	7,62	7,81	7,35
Pasivo/Capital Social	5,86	6,26	6,54	7,06	7,43
Pasivo/PN (Endeudamiento)	2,68	2,72	2,74	2,86	2,92
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	83,84%	86,79%	86,45%	84,65%	85,47%
Pasivo CP/Pasivo	73,43%	73,08%	71,00%	70,00%	69,44%
Ahorro total/Pasivo	88,29%	87,05%	87,85%	88,21%	89,01%
Ahorro CP/Ahorro Total	68,44%	70,87%	68,19%	67,86%	66,64%
Ahorro a la vista/Ahorro total	33,19%	37,24%	36,98%	34,23%	35,82%
Deuda Financiera/Pasivo	0,12%	2,62%	2,15%	1,34%	0,76%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	27,15%	26,70%	28,54%	25,45%	26,03%
Excedente/Activo	3,37%	3,12%	3,20%	2,67%	2,61%
Margen Financiero/Cartera	15,14%	12,64%	13,28%	12,59%	13,20%
Margen Operativo/Cartera	13,32%	10,47%	12,92%	12,28%	13,07%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,88%	3,09%	5,77%	5,07%	5,38%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,36%	4,16%	4,42%	3,41%	3,37%
Previsiones/Margen Operativo	15,55%	16,52%	18,95%	17,85%	19,81%
Gastos Admin/Margen Operativo	63,34%	70,50%	55,30%	58,74%	58,86%
Costo Financiero/Margen Financiero	32,03%	37,40%	32,23%	33,34%	32,93%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
ACTIVO	511.122	580.370	642.151	709.015	789.934	11,41%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	282.544	269.756	336.922	386.339	400.004	3,54%
Disponibilidad	20.781	20.475	26.675	46.404	42.569	-8,26%
Inversiones y participaciones CP	44.500	47.000	78.000	59.500	46.500	-21,85%
Créditos corrientes	217.150	202.237	231.942	280.106	310.538	10,86%
Otros activos a corto plazo	113	44	305	330	397	20,47%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	228.578	310.614	305.229	322.675	389.930	20,84%
Créditos no corrientes	164.536	206.872	225.842	247.057	277.332	12,25%
Inversiones y participaciones LP	2.506	2.880	3.630	4.028	5.629	39,75%
Inversiones Temporales LP	47.000	80.000	52.000	46.500	80.000	72,04%
Propiedad, planta y equipo	12.943	18.752	21.147	22.552	25.019	10,94%
Otros activos a largo plazo	1.592	2.110	2.610	2.537	1.950	-23,15%
PASIVO	372.135	424.312	470.374	525.539	588.668	12,01%
PASIVOS A CORTO PLAZO	273.245	310.108	333.959	367.853	408.769	11,12%
Cartera de Ahorro CP	232.670	268.566	290.450	316.225	349.160	10,42%
·Ahorro a la vista captado	109.040	137.569	152.817	158.703	187.683	18,26%
·Ahorro a plazo captado	115.818	124.198	128.991	155.910	161.477	3,57%
Deudas financieras con otras entidades CP	438	700	438	0	2.608	n/a
Compromisos no financieros CP	40.137	40.842	43.071	51.628	57.001	10,41%
PASIVOS A LARGO PLAZO	98.890	114.205	136.415	157.686	179.899	14,09%
Cartera de Ahorro LP	95.896	100.814	122.795	147.364	174.814	18,63%
·Ahorro a plazo captado LP	85.850	87.209	108.874	129.386	156.065	20,62%
Deudas financieras con otras entidades LP		10.433	9.676	7.068	1.852	-73,80%
Compromisos no financieros LP	2.994	2.958	3.944	3.254	3.233	-0,64%
PATRIMONIO	138.988	156.058	171.774	183.475	201.265	9,70%
Capital Social	63.527	67.736	71.957	74.476	79.274	6,44%
Reservas	58.212	70.240	79.281	90.048	101.357	12,56%
Excedentes	17.249	18.083	20.536	18.952	20.634	8,88%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	78.318	73.928	83.939	91.914	107.563	17,03%
Costos y gastos Financieros	-18.998	-20.121	-20.459	-22.980	-26.648	15,96%
MARGEN FINANCIERO	59.320	53.806	63.480	68.934	80.915	17,38%
Otros ingresos operativos	1.618	3.016	4.103	5.938	7.289	22,75%
Otros gastos operativos	-8.733	-12.265	-5.843	-7.613	-8.084	6,19%
MARGEN OPERATIVO	52.205	44.557	61.740	67.260	80.120	19,12%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-33.068	-31.412	-34.144	-39.511	-47.160	19,36%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	19.138	13.144	27.596	27.749	32.960	18,78%
Previsiones	-2.826	3.658	-7.528	-9.932	-13.340	34,32%
MARGEN OPERATIVO NETO	16.312	16.803	20.068	17.818	19.620	10,12%
Resultados no operativos	937	1.280	468	1.135	1.014	-10,64%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	17.249	18.083	20.536	18.952	20.634	8,88%

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Cooperativa Coopeduc Ltda.**, conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023.

Fecha de calificación o última actualización: 8 de Marzo de 2024

Fecha de publicación: 11 de Marzo de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023.

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

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

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

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

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional 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 Coopeduc Ltda.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2023 por la firma CYCE – Consultores y Contadores de Empresas.

Más información sobre esta calificación en:

www.coopeduc.com.py

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Cristian Sanabria Analista de Riesgos csanabria@syr.com.py
--	---