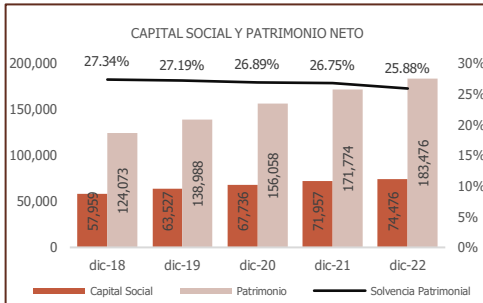


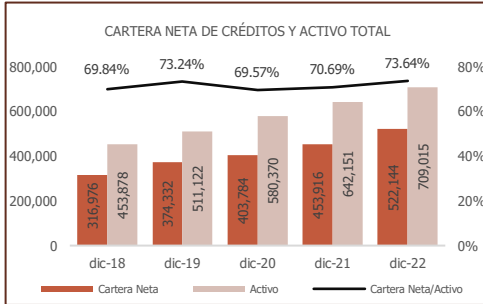
**COOPERATIVA MULTIACTIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, CONSUMO, PRODUCCIÓN Y SERVICIOS
COOPEDUC LTDA.**

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
	DIC/2020	DIC/2021	DIC/2022
CATEGORÍA	pyBBB+	pyA-	pyA-
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE	ESTABLE

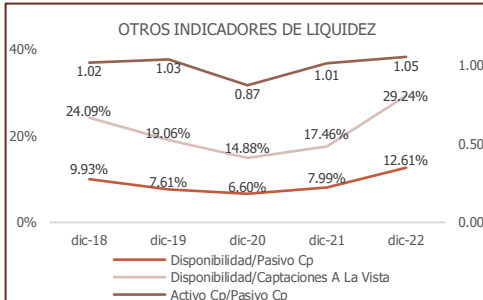
A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN


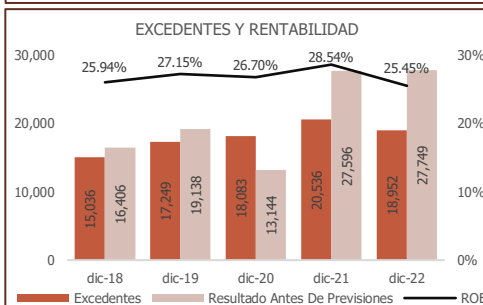
Solventa&Riskmétrica ratifica la calificación pyA- con tendencia Estable de la solvencia de la Cooperativa Coopeduc Ltda. al cierre de Diciembre de 2022 fundamentado en el mantenimiento de adecuados indicadores de solvencia, liquidez y calidad de activos, con un apropiado desempeño operativo y financiero, reflejado en sus niveles de excedentes y rendimientos, acompañado del continuo crecimiento de sus operaciones y de mejoras continuas en su gestión interna, así como en el desarrollo de sus operaciones y estrategias.



En 2022, Coopeduc Ltda. registró una ligera variación a la baja de su ratio de patrimonio neto/activo total, pasando de 26,75% en Dic21 y a 25,88% en Dic22, luego del crecimiento del capital social hasta Gs. 74.476 millones y de las reservas hasta Gs. 90.048 millones, que derivó en el aumento de su patrimonio neto desde Gs. 171.774 millones en Dic21 a Gs. 183.476 millones en Dic22. El aumento del volumen de operaciones crediticias fue financiado con mayores ahorros de los socios, propiciando un ligero incremento del nivel de endeudamiento desde 2,74 veces en Dic21 a 2,86 veces en Dic22, así como del ratio pasivo/margen operativo, que se ajustó de 7,62 veces a 7,81 veces en el mismo lapso.



El crecimiento de los activos de la entidad, desde Gs. 642.151 millones en Dic21 a Gs. 709.015 millones en Dic22, fue explicado por el aumento de la cartera neta de créditos en 15,03%, hasta Gs. 522.144 millones, cuya relación pasó de 70,69% a 73,64%, mientras que los ahorros se incrementaron desde Gs. 413.245 millones en Dic21 a Gs. 463.589 en Dic22, con una tasa de crecimiento de 12,2%. Esto fue acompañado por una morosidad bruta de créditos, que disminuyó ligeramente de 4,87% a 4,42%, así como la morosidad más refinanciaciones que bajó a 10,45%. A su vez, el ratio morosidad/patrimonio se redujo a 13,20%, con una mayor cobertura de provisiones de 105,46%.



La liquidez corriente y estructural reflejó también adecuados indicadores frente a los mayores volúmenes de operaciones, con la mejora de los ratios de Disponibilidades /ahorro de 6,83% a 10,45%, y Disponibilidad/ ahorros a la vista, que pasó de 17,46% a 29,24%, así como de la relación de los activos corrientes sobre los pasivo corrientes, hasta 105,03%, derivado principalmente del menor nivel de inversiones temporales en CDA a largo plazo, bajando el saldo total de CDAs desde Gs. 130.000 millones en Dic21 a Gs. 106.000 millones en Dic22.

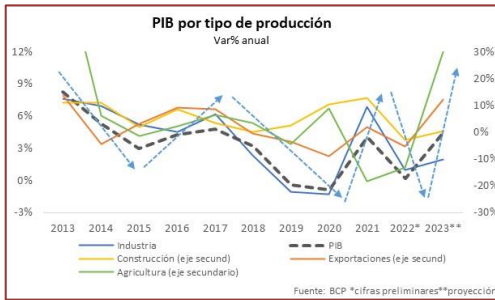
El desempeño operativo y financiero de la entidad reflejó un menor crecimiento de los márgenes brutos y operativos, debido a los mayores costos operativos de 24,32%, frente a la variación de los ingresos por servicios financieros de 11,52%. Esto reflejó un margen operativo de Gs. 67.260 millones en Dic22, superior a Gs. 61.740 millones de Dic21, si bien el resultado antes de provisiones fue de Gs. 27.749 millones, afectado por crecimiento de los gastos administrativos en 15,72%, manteniendo dicho resulta cercado el ejercicio anterior. Además, el aumento de las provisiones presionó en la obtención de un menor excedente, fue de 18.952 millones, inferior a los Gs. 20.536 millones, y un ROE ajustado de 25,45%.

TENDENCIA

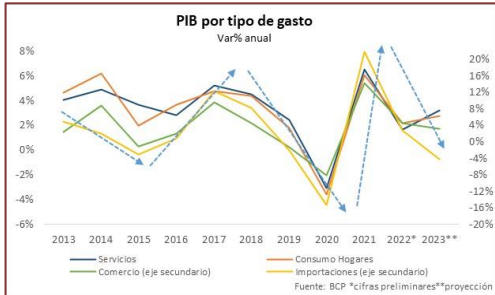
La tendencia **Estable** refleja la adecuada expectativa sobre la situación patrimonial de la Cooperativa Coopeduc Ltda., considerando la continua evolución de sus operaciones financieras, tanto de créditos como de ahorro, acompañado de adecuados niveles de solvencia, así como de los niveles de calidad de la cartera y posición de liquidez, a los que se suma las continuas mejoras cualitativas para la gestión institucional y administración de los negocios.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Adecuado nivel de solvencia, y aumentos de capital y reservas. Mantenimiento de su liquidez corrientes y estructural. Adecuada gestión y calidad de cartera de créditos. Apropiada estructura operativa y financiera contribuyen continuamente a la generación de excedentes. 	<ul style="list-style-type: none"> Incremento del endeudamiento sobre margen operativo. Disminución de inversiones temporales y sus ingresos. Aumento de costos presionan los márgenes y excedentes. Zona de influencia de alta competencia. Franja de socios sensibles a variaciones económicas.

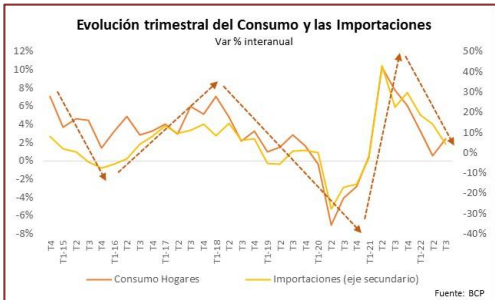
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



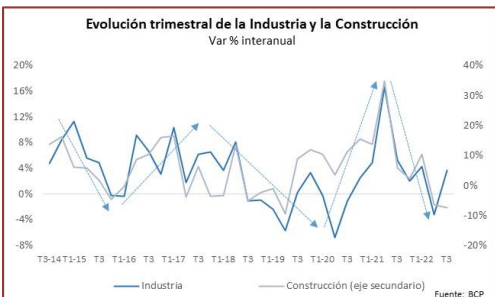
La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración,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



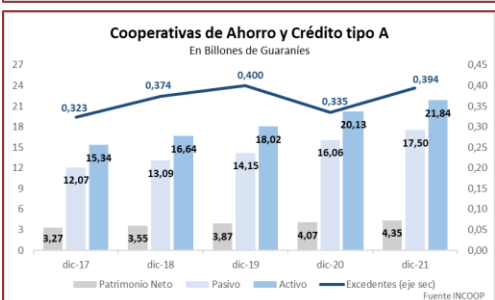
En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas 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, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



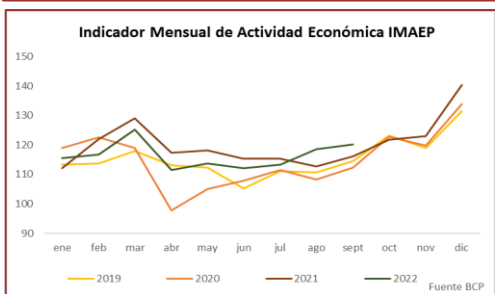
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 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 una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% 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 1,0%, 2,8% y 2,2%.



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 interrupciones 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



En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19, el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Tipo A ha registrado una recuperación en el 2021. Los excedentes aumentaron 17,6% hasta Gs. 394.252 millones en Dic21, frente a la baja de 16,1% sufrida el año anterior. El rendimiento del patrimonio ROE aumentó desde 12,7% en Dic20 a 14,2% en Dic21. Por otro lado, la morosidad del sector bajó desde 7,0% en Dic20 a 6,6%, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 26,3% en Dic21. Los créditos crecieron 9,1% en el 2021.

El indicador mensual de la actividad económica del Paraguay (IMAEP) ha registrado un incremento en el año 2021, respecto a los años anteriores, reflejando una importante recuperación de la percepción económica, luego de los efectos negativos de la pandemia del covid-19. Dicho indicador ha registrado un promedio de 118 en el periodo Ene-Set21, superior al promedio de 116 en el mismo periodo del 2022.

Para el año 2023 se espera un menor desempeño de la economía, condicionado por la evolución negativa de la agricultura, la industria, las importaciones y el consumo en el primer semestre del 2022, lo que se ha agravado por la inflación acumulada de 7,1% a Setiembre 2022, debido al mantenimiento de elevados niveles de precios de los alimentos.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Intermediación financiera con enfoque en MiPymes, consumo y sector comercial, con servicios cooperativos enfocados a estándares de calidad y al mantenimiento de su posicionamiento en las zonas de influencia, principalmente en el Departamento de Guairá

La Cooperativa Coopeduc Ltda., fue inicialmente constituida en 1972 como Cooperativa de Ahorro y Crédito de Educadores del Guairá, con el propósito de apoyar a los educadores de este departamento con la iniciativa de un grupo de docentes. Se expandió y diversificó sus negocios para posteriormente cambiar a la denominación actual de Cooperativa Multiactiva de Ahorro y Crédito, Consumo, Producción y Servicios Coopeduc Ltda., tras cambios en sus Estatutos.

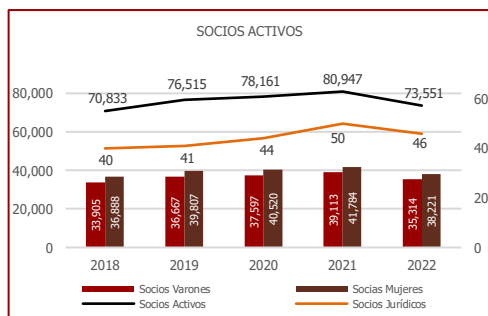
Con 50 años de vida institucional, al cierre de 2022, como actividad principal cuenta con la prestación de servicios financieros a socios, con operaciones de intermediación financiera en moneda nacional con focalización en créditos comerciales, productivos, de servicios, principalmente hacia el sector MiPymes, así como préstamos de consumo, vivienda y créditos a otras Cooperativas.

Sus productos incluyen créditos de consumo, para microfinanzas, tarjetas de crédito, y préstamos para construcción e inversiones, con la incorporación de garantías hipotecarias en los casos de viviendas, caución de ahorro, además de créditos cooperativos para capital de trabajo o activos, que han registrado un crecimiento en últimos ejercicios.

Sus operaciones son llevadas a cabo principalmente desde su casa matriz en Villarrica, Departamento de Guairá, donde se encuentra el departamento Social y de Educación con los servicios de admisión de socios, Servicios Cooperativos (solidaridad, salud y sepelio), los departamentos de Recursos Humanos, de Contabilidad, Auditoría Interna y Desarrollo de Informática, así como su Biblioteca con servicio de internet gratuito. Además de la casa matriz, cuenta con 12 sucursales distribuidas principalmente en los departamentos de Guairá, zona de influencia natural, además de Caazapá, Caaguazú y Alto Paraná, con la remodelación de la sucursal de Troche.

En términos de gestión comercial y operativa, Coopeduc implementó recientemente la zonificación de los supervisores y asesores, reordenamientos internos, el delegar mayores funciones operativas a encargados, la estandarización de la estructura organizativa en sucursales, mejoras de infraestructura, y contó con la ejecución de alianzas estratégicas con otros comercios, entre otras medidas.

La Cooperativa se posiciona como un referente en la región en cuanto a servicios de intermediación financiera, y posee certificaciones internacionales en cuanto a estándares de calidad vinculados a normas ISO 9001:2015 en sus operaciones y servicios, relativos a admisión de socios, servicios financieros (captación de recursos financieros, ahorro, aporte, colocación y recuperación de préstamos) y servicios sociales (educación y solidaridad), tanto en casa central como en sucursales.



Respecto a su membresía, cuenta con 73.551 socios activos a Dic22, un 9,14% menos que el periodo 2021 debido principalmente a la depuración registrada por exclusiones. La misma cuenta con similar proporción de sexo y diversidad de edades en su composición. En el 2022, han ingresado 6.110 personas, en tanto que se registró la salida de 13.475 personas, principalmente por depuraciones de 10.816 socios inactivos conforme a estatutos y de 2.326 socios por retiros voluntarios. Cabe señalar también que la Cooperativa registró 46 personas jurídicas prestatarias, inferior a los 50 registrados a fines de 2021.

La membresía se caracteriza por una mayoría de socios con educación media y básica escolar, 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 la antigüedad, la mayor parte se encuentra en el rango de 1 a 5 años, que abarca un 39,6% del total.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Estructura administrativa y dirigenal con una importante estabilidad, con una activa participación y apoyo en el desarrollo y mejora de la organización, así como para la adecuación a nuevas exigencias del sector

Consejo de Administración – Titulares		
Cargo	Nombre	Período
Presidente	Lic. Mirna Lovatti	2021-2024
Vicepresidente	Prof. Abraham Vázquez	2021-2024
Secretario/a	Prof. Asención Toledo de López	2021-2024
Tesorero/a	Lic. Graciela Escobar	2019-2023
Profesorero/a	Lic. Felipa Paniagua	2019-2023
Vocal	Abg. Liliana Melgarejo	2019-2023
Vocal	Prof. Basilio Fleitas	2021-2024

Fuente: Elaboración SyR con datos Coopeduc Ltda.

La máxima autoridad en la Cooperativa recae en la asamblea de socios, que delega la administración y control de la gestión a estamentos electivos y de control, conformado por dirigentes electos en asambleas. El Consejo de Administración forma parte de los 3 órganos electivos de la Cooperativa, junto con la Junta de Vigilancia y el Tribunal Electoral Independiente. El Consejo es el órgano directivo y representante legal de la institución, y se compone de 7 miembros titulares y 3 suplentes, conformados por el Presidente, Vicepresidente, Secretario, Tesorero, Pro-Tesorero,

2 Vocales titulares y otros 3 miembros suplentes, con profesionales de amplia trayectoria y experiencia en la Cooperativa. Los miembros poseen una duración de 4 años en su mandato, con posibilidad de reelección.

Entre las principales atribuciones del Consejo se encuentran la capacidad de convocar a asambleas, nombrar y remover al Gerente General, personal técnico y administrativo de la cooperativa, asignar funciones y fijar retribuciones, conformar comités auxiliares o reestructurarlos y reglamentar sus funciones, así como presentar a los socios el contenido de la Memoria, estados financieros, dictamen de Auditoría Externa, plan de actividades y presupuestos.

El Consejo cuenta con el apoyo de un Comité Ejecutivo Permanente y otros auxiliares, y responden directamente al mismo los departamentos de Recursos Humanos, de Auditoría Interna, Asesoría Jurídica, el Oficial de Cumplimiento y Secretaría General, además de la Gerencia General de la Cooperativa.

Junta de Vigilancia – Titulares		
Cargo	Nombre	Período
Presidente	Wualter Verdecchia	2021-2024
Vicepresidente	Jorge Antonio Martínez	2019-2023
Secretario/a	Norma Gricelda Alvarenga	2021-2024
Vocal	Elvio Areco	2021-2024
Vocal	Norma Fernández	2019-2023

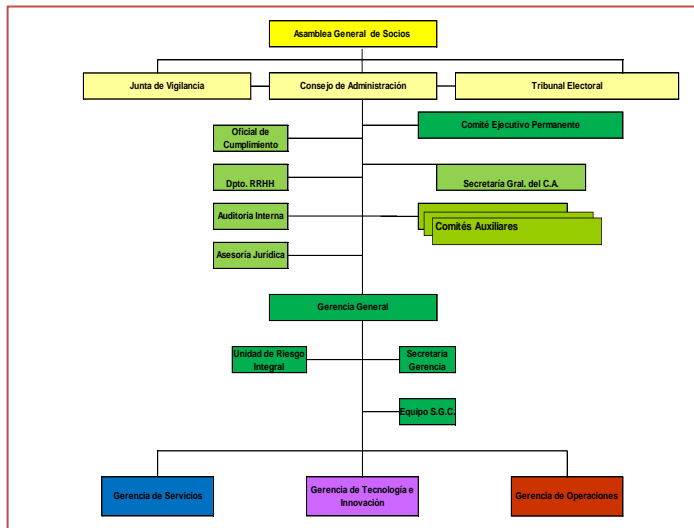
Fuente: Elaboración SyR con datos Coopeduc Ltda.

Por otro lado, la Junta de Vigilancia constituye el órgano contralor interno y se conforma por 5 miembros titulares y 2 suplentes, constituidos por el Presidente, Vicepresidente, Secretario, 2 Vocales titulares y 2 Vocales suplentes.

Los mismos poseen 4 años de duración en su mandato, y entre sus principales atribuciones se encuentran la realización de controles acerca de actos u omisiones, sin obstaculizar las gestiones del Consejo de Administración, 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 los comicios para la elección de miembros que integrarán los órganos electivos de la institución. Se compone de 5 miembros titulares y 2 suplentes, constituidos por un Presidente, Vicepresidente, Secretario, 2 Vocales titulares y 2 Vocales suplentes, con una duración de 4 años en sus funciones.

La estructura organizacional de Coopeduc se caracteriza por una amplia plana ejecutiva y dirigencia experimentada y estable en los últimos años, con un foco en la administración. La gerencia general, que responde directamente al Consejo de Administración, tiene a su cargo tres gerencias claves: de servicios, de tecnología e innovación y la gerencia de operaciones, además de otras unidades y departamentos.



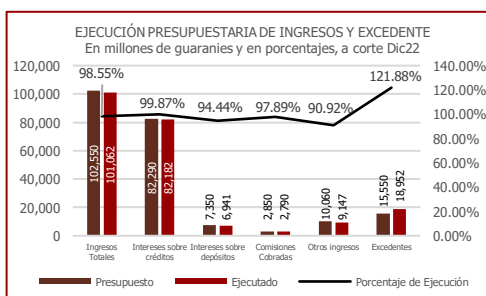
En plana gerencial, se destaca como hecho relevante el nombramiento de Teodoro González López, anteriormente Jefe de Riesgos como Gerente General ante la desvinculación por renuncia del anterior gerente en Agosto del 2022. De la gerencia general a plana ejecutiva se destacan Ramon Méndez como Gerente de Operaciones, Alicia Peña como Gerente de Servicios y Juan Marcelo Saucedo como Gerente de Tecnología e Información. Todos cuentan con una considerable trayectoria al servicio de la cooperativa.

Cabe señalar también que se ha llevado a cabo un proceso de estandarización de su estructura organizativa básica de sucursales en el año 2022, con la delegación también de funciones operativas a la encargada de sucursales.

Asimismo, la Cooperativa ha desarrollado y avanzado en la adecuación de su administración al marco de buenas prácticas de gobierno corporativo establecidas en la normativa vigente, a través de capacitaciones y acciones tendientes a una continua transparencia de su gestión, reflejado en los niveles de comunicación e informaciones disponibles para sus socios.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Cumplimiento de planes operativos en el 2022 desde distintos ejes estratégicos, con elevado grado de ejecución presupuestaria de ingresos y excedentes

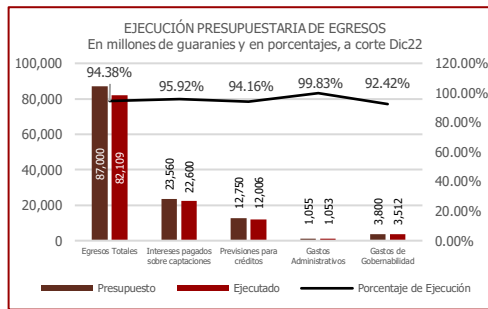


La Cooperativa Coopeduc ha enfocado su estrategia de negocios en diversas aristas como finanzas, sociedad, procesos e infraestructura, así como Gobierno Corporativo y talento humano durante los últimos ejercicios.

En este sentido, en el 2022, se ha cumplido en gran parte con los objetivos operativos relacionados a las finanzas de la Cooperativa, en aspectos vinculados a cartera de préstamos y ahorros, rentabilidad, morosidad, y crecimiento de activos, manteniéndose dentro de los parámetros normativos y referenciales para el sector.

El objetivo de patrimonio fue alcanzado parcialmente, justificado por la menor

generación de excedentes y la eventual reducción en la cantidad de socios, debido a la depuración de inactivos conforme a estatuto y objetivo de reducción de costos.



Aun así, se han logrado en el ejercicio los objetivos propuestos en cuanto a sociedad, también actualizaciones de datos, mediciones de grado de satisfacción, sistematización y reporte de acciones sociales, apoyo técnico y financiero a productores de diversos distritos, otorgamiento de becas, entre otros.

Adicionalmente, con respecto a infraestructura y procesos, se han conseguido mantener las certificaciones de procesos de acuerdo con las normas internacionales. Mantiene sus manuales y procedimientos actualizados, en adición a la instalación y puesta en producción de nuevos servidores y cableados de las redes.

Respecto al cumplimiento presupuestario, la Cooperativa ha ejecutado el 98,55% de los ingresos totales por menores ingresos en cuanto a desafectación de provisiones, y en contraste, los intereses y comisiones sobre créditos se han ejecutado casi en su totalidad, con un 99,87% de ejecución.

Por la parte de egresos, representó un 94,38% de lo presupuestado, principalmente por los bajos egresos en gastos y pérdidas eventuales, además de menores gastos administrativos. Con ello, la Cooperativa ha logrado excedentes más allá de lo previsto para el ejercicio, con una ejecución de 121,88%.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Adecuado marco para gestión crediticia, con sistematización de procesos de seguimiento y recuperación de créditos, y un esquema de provisiones que respalda sus operaciones

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.

Durante el año 2022, se ha llevado a cabo una modificación de los niveles de aprobación de créditos, con la finalidad de dinamizar las operaciones. Asimismo, la implementación de controles documentales y herramientas para la gestión oportuna de las cobranzas. 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 realizar 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.

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. Ante los procedimientos que son de carácter prejudicial y demás, se incorporó en el área de recuperación a una abogada responsable de los trámites, así como también del seguimiento y control de los créditos judicializados.

Adicionalmente, son atendidos los reclamos y observaciones que los socios expongan con respecto a procesos y gestión crediticia, además de la presentación de propuestas de mejora del manual de créditos, y las políticas y procedimientos de crédito. Extraordinariamente, ofreció promociones de exoneraciones de intereses para cancelaciones y refinanciaciones a fines del año 2022.

Cabe señalar que la Cooperativa mantiene un exigente esquema de provisiones 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 provisiones de créditos para tramos por debajo de 61 días de mora.

Se destaca que en el 2022 se han vuelto a incrementar los niveles de provisiones de su esquema. Con esto se mantiene a la cartera vencida en más de 60 días cubierta al 100% ya incluso desde el ejercicio 2020, y tiene de esta forma una importante posición de respaldo ante posibles exposiciones ante riesgos de crédito de sus socios.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Enfocada a la identificación y control de los riesgos asociados al ambiente de tecnología y de control de riesgos de lavado de activos, así como para el desarrollo de su marco integral de riesgos, así como altas ejecuciones de auditorías de procesos

Coopeduc 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 o la Comisión Nacional de Valores.

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. Se encuentra también aprobado y en fase de implementación el sistema SARAS, relacionado a la administración de los riesgos socioambientales.

Referente 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 15 de 16 procesos contemplados en el Plan Anual del ejercicio 2022, que representa más de 90% de ejecución. Los procesos no evaluados fueron incluidos para ejecutarse conforme al Plan Anual del siguiente ejercicio. Como tareas adicionales destacan arquez de control aleatorios y evaluaciones en las áreas de información con Equifax, recuperación y conciliaciones bancarias.

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 2022, se ha trabajado en socializaciones y capacitaciones a funcionarios y dirigentes alcanzados por la resolución 156/2020 de la SEPRELAD. Se remitieron informes de Operaciones Sospechosas de los tres últimos ejercicios a través del sistema SIRO, y se evaluaron también riesgos asociados a productos, servicios y canales de distribución.

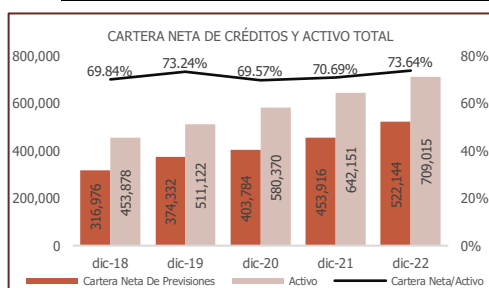
Con respecto al ambiente tecnológico, en el ejercicio se han implementado mejoras en cuanto a infraestructura, con la instalación y renovación de 70 estaciones de trabajo, el mantenimiento anual completo de la flota de equipos y el cambio físico total del cableado de redes de la cooperativa. Se renovaron contratos de monitoreo, licencias de software de base de datos y licencias de puntos de acceso y herramientas de análisis de redes.

Se implementó el análisis CIS control y pruebas de contingencia en los servidores de bases de datos, con resultados positivos. También se hicieron mejoras y cambio de lenguaje en el sistema de gestión de socios, como el desarrollo de un apartado sobre PLA/FT. Se logró la facturación electrónica de las tarjetas de crédito, con lo cual ya se factura electrónicamente al 100%. Se encuentran en desarrollo mejoras en servicios financieros web con la firma PROCARD.

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada calidad de cartera, reflejada en los niveles de morosidad y refinanciaciones, con elevada cobertura de provisiones e importante peso de créditos de largo plazo

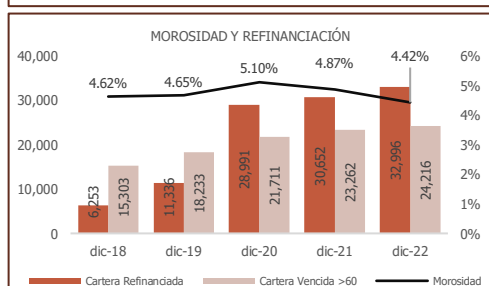


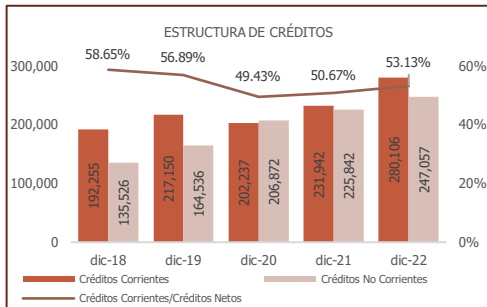
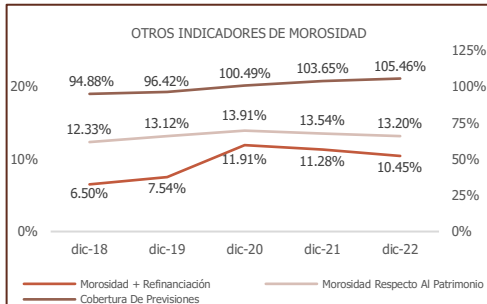
Los activos de Cooperativa Coopeduc Ltda. han crecido continuamente en los últimos años, y pasaron desde Gs. 642.151 millones en Dic21 hasta Gs. 709.015 millones a Dic22, con una tasa de crecimiento de 10,41%, explicado por el comportamiento de la cartera de créditos y las disponibilidades, en tanto que los recursos invertidos en bancos locales registraron disminuciones respecto al año anterior.

La cartera de créditos brutos aumentó 14,57%, y creció de Gs. 478.028 millones hasta Gs. 547.681 millones a Dic22, producto principalmente de la mayor colocación de créditos en otras cooperativas y demás entidades, que en términos de corto plazo subieron desde Gs. 39.041 millones en Dic21 a Gs. 63.916 millones, y reflejó un 63,72% de crecimiento.

Esto se ha traducido en un incremento de los créditos vigentes, y con ello, la cartera bruta ha alcanzado una relación de 73,64% de los activos totales, que supera incluso al valor del cierre del 2019, que era de 73,24%.

Con relación a la calidad de la cartera de créditos, la Cooperativa ha registrado una disminución de la morosidad, que pasó desde 5,10% en Dic20 a 4,87% en Dic21, hasta llegar a 4,42% al cierre de 2022, y se ubicó incluso por debajo de periodos anteriores (prepandemia).





Los préstamos vencidos aumentaron ligeramente en 4,10%, pasando desde Gs. 23.262 millones de Dic21 a Gs. 24.216 millones a Dic22. Asimismo, las refinanciaciones aumentaron desde Gs. 30.652 millones en Dic21 a Gs. 32.996 millones en Dic22, reflejando un crecimiento constante y paulatino desde el 2020, así como también un similar volumen y participación de lo refinanciado en el total de la cartera con respecto al ejercicio anterior, que llegó a una participación de 6,02% de la cartera a Dic22.

En conjunto, los préstamos vencidos y las refinanciaciones han registrado una relación de 10,45% de la cartera en Dic22, levemente por debajo de los 11,28% a Dic21, mientras que superior a los dos ejercicios previos al 2020 que en promedio registraron 7,02%.

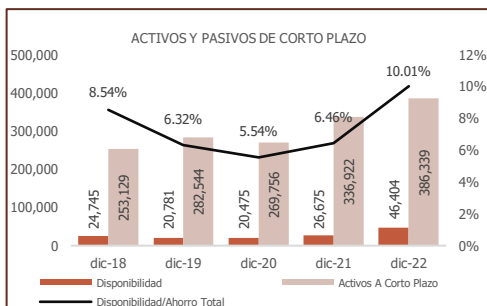
Cabe señalar que, la morosidad respecto al patrimonio ha registrado un índice estable durante el horizonte temporal del análisis, con números por debajo del 15% y al último corte manifestó un leve descenso, hasta 13,20%.

Las provisiones han mostrado un continuo aumento, aunque a Dic22 ya han crecido a un menor ritmo con respecto a años anteriores, y llegó a Gs. 25.512 millones, 5,9% mayor a Dic21, totalizando una cobertura de 105,46% de la cartera vencida, superior al 103,65% del ejercicio anterior.

Los créditos netos de corto plazo ascienden a Dic22 a Gs. 280.106 millones, con 20,8% de aumento anual, mientras que aquellos no corrientes han registrado Gs. 247.057 millones, con 9,39% de crecimiento.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Aumento de los indicadores de liquidez y de su posición en activos líquidos con respecto a su estructura de fondeo, con financiamiento principalmente con ahorros captados y en menor medida capital y reservas



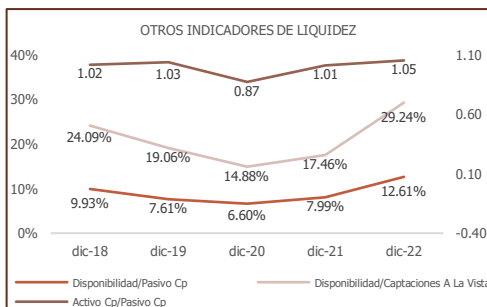
Los activos de corto plazo de Coopeduc se incrementaron de forma importante en el 2022 debido a un importante aumento de 73,96% en disponibilidades, y el aumento de créditos corrientes en 20,8% a Dic22, mientras que las obligaciones de corto plazo han mantenido el ritmo de crecimiento, con un aumento de 10,1% en 2022.

La mayor parte de los activos de corto plazo está conformada por los créditos corrientes, con el 72,5% de participación, aunque en menor proporción con respecto al ejercicio anterior, debido al mayor posicionamiento de activos más líquidos.

Las disponibilidades de la Cooperativa habían registrado disminuciones durante los ejercicios 2018-2020, aunque para el corte de Dic22 se han incrementado hasta llegar a Gs. 46.404 millones.

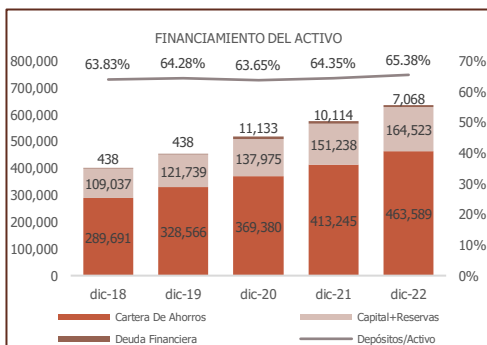
En cuanto a la estructura de las obligaciones de corto plazo, se ha mantenido con relación a Dic21, compuestos principalmente por los ahorros que representan 86,0%.

Con esto, la cobertura de pasivos de corto plazo con sus recursos disponibles se ha incrementado hasta 12,61% a Dic22, superior a los últimos dos ejercicios con 7,99% a Dic21 y 6,60% a Dic20. Su liquidez general ha aumentado desde 1,01 en Dic21 hasta 1,05 veces en Dic22, y supera en el último corte los niveles registrados en los años 2018 y 2019.

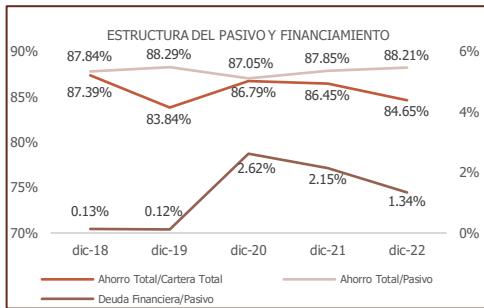


En cuanto a captación de ahorro a la vista, en los últimos dos años estas se han incrementado de forma importante, hasta Gs. 158.703 millones a Dic22. No obstante, los mayores recursos en disponibilidades han incrementado su cobertura hasta 29,24% a Dic22, muy superior al 17,46% al cierre del ejercicio anterior.

Por su parte, la cobertura de ahorros totales con disponibilidades ha levemente aumentado de 6,5% a Dic21 hasta 10% a Dic22, luego de continuas disminuciones durante el periodo 2018-2020.



La cartera total de ahorros se ha incrementado continuamente durante el periodo 2017-2021, y alcanzó Gs. 463.589 millones a Dic22, superior a Gs. 413.245 millones al cierre de Dic21, con una proporción que se ha mantenido estable durante la serie analizada.



Con relación al total de las obligaciones, los ahorros han representado un 88,21%, similar a su vez a los niveles registrados en los últimos ejercicios. Respecto a las deudas financieras con otras entidades, estas disminuyeron.

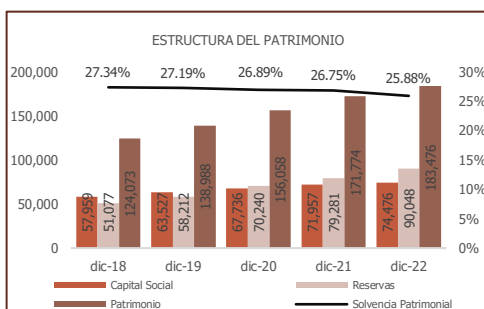
Si bien desde 2020 se ha registrado un incremento por deudas de largo plazo con otras entidades, en tanto que al último corte ya no registran deudas a corto plazo, a Dic22 representan un 1,3% de los pasivos totales. Este tipo de deuda a largo plazo alcanza Gs. 7.068 millones.

Respecto al financiamiento del activo, ha registrado un indicador en ascenso de los depósitos respecto al activo, hasta alcanzar 65,38% en Dic22. Con esto, el indicador ahorro respecto a la cartera total tuvo un leve descenso a 84,65% en

Dic22, el de ahorro respecto al pasivo subió a 88,21% en Dic22. El ratio de deuda financiera con relación al pasivo descendió hasta 1,34% para Dic22.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Estables y adecuados niveles de solvencia a partir de la continua capitalización de aportes y razonables excedentes, así como en el crecimiento en reservas, acompañado de un aumento de los indicadores de endeudamiento



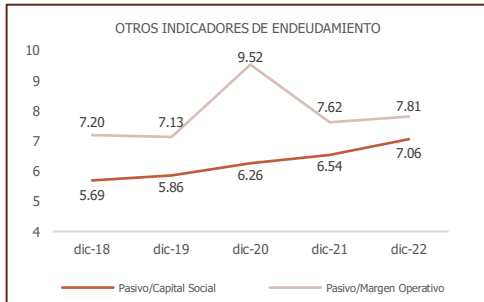
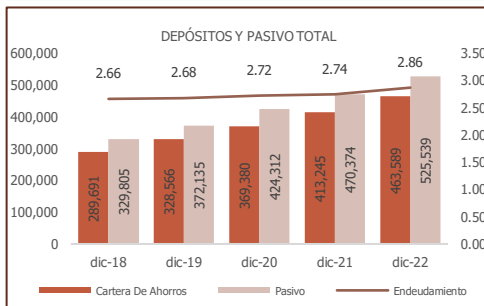
El patrimonio neto de la Cooperativa se ha incrementado a un ritmo paulatino y relativamente estable durante los ejercicios 2018-2021, y llegó a Gs. 183.476 millones a Dic22 con un 6,81% de crecimiento anual respecto al cierre del ejercicio anterior causado por el incremento en el nivel de reservas.

En los últimos años, estas reservas se han incrementado a un mayor ritmo que el capital social, y se constituyen de esta forma como el mayor componente del patrimonio neto, al ser parte de este en 49,07%. Alcanzó un crecimiento importante de 13,58% y llega así a Gs. 90.048 millones a Dic22.

El Capital Social de la cooperativa creció un 3,50%, y subió de Gs. 71.957 millones en Dic21 a 74.476 millones en Dic22. En términos estructurales, este capital representó al último cierre 40,59% del total del Patrimonio Neto, menos representativo que el 41,89% del cierre anterior.

Su solvencia se ha mantenido a lo largo del periodo estudiado, con leve tendencia a la baja desde 27,34% que parte de Dic18 a 25,88% para Dic22 debido al crecimiento de activos totales frente a la paulatina evolución de patrimonio. Aun así, mantiene la conservación de una adecuada solvencia al último cierre.

Por el lado de los pasivos, estos se han incrementado gradualmente durante los últimos ejercicios, y llegó a Gs. 525.539 millones, principalmente constituidos por la cartera de ahorros, con un 11,73% de aumento anual.



La cartera se halla conformada mayormente por ahorros de corto plazo, que representan una porción de 68,21% de esta para el 2022, y ha descendido su participación por el crecimiento de ahorros de largo plazo, que tuvo un 20% de crecimiento desde Gs. 122.795 millones en Dic21 hasta Gs. 147.364 millones en Dic22.

Con esto, el indicador de endeudamiento se ha situado en niveles estables en torno a 2,70 durante el periodo 2018-2021, y subió a 2,86 veces para 2022, con razonable proporción de deuda para el financiamiento de sus operaciones.

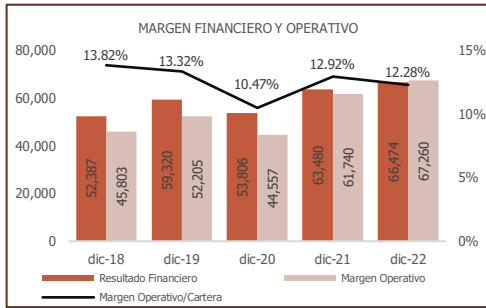
Con respecto a otros indicadores, los pasivos totales en relación con el capital social han crecido gradualmente durante la serie 2018-2022, debido a comportamiento de las captaciones de ahorros ante un capital con un crecimiento más moderado, con ello, el indicador se ha situado en 7,06 veces a Dic22.

Por su parte, el total de pasivos frente al margen operativo neto tuvo un repunte a Dic22 con respecto al ejercicio anterior, debido a los efectos provocados por los márgenes, que hacen que en promedio se sitúe en niveles cercanos a 8 veces. El indicador para este corte de Dic22 fue de 7,81 veces.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

El continuo crecimiento de ingresos contribuye a la generación de márgenes, aunque con un menor efecto sobre los excedentes en 2022, debido al crecimiento de los costos y gastos operativos, además de incrementos en las provisiones del ejercicio

La Cooperativa ha elevado sus ingresos financieros hasta Gs. 91.914 millones al cierre del año 2022, principalmente por mayores ingresos por intereses sobre préstamos a Dic22, ante egresos que crecieron en mayor proporción, mediante el cual



expresó su resultado financiero bruto en un crecimiento de 4% hasta Gs. 66.474 millones respecto al ejercicio anterior, aunque mostró un menor ritmo respecto a los años 2018-2019

Adicionalmente, se han reducido de forma anual los egresos por créditos liquidados y otros gastos, lo cual ha propiciado un notable aumento del margen operativo hasta Gs. 67.260 millones, que representó un 8,94% superior a Dic21.

Con ello, el margen operativo ha representado un 12,28% de la cartera total, por debajo del ejercicio anterior con 12,92% y aún por encima del 2020, con 10,47%.

Coopeduc incrementó en sus gastos de administración en 14,72%, hasta Gs. 33.916 millones en Dic21, en tanto que los de gobernabilidad se han mantenido a nivel al crecer sólo 5%, y constituyen ambos en baja proporción de los gastos totales.

En conjunto, los gastos operativos han representado un 58,74% del margen operativo neto de la cooperativa a Dic22, superior al 55,30% del periodo anterior, pero inferior a lo registrado durante la serie 2018-2020 con 66,01% en promedio, fundamentado en el crecimiento más que proporcional de los márgenes en contraste con la expansión de gastos.

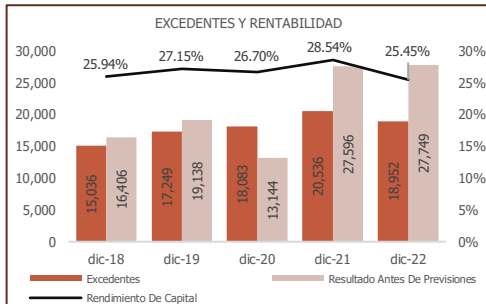
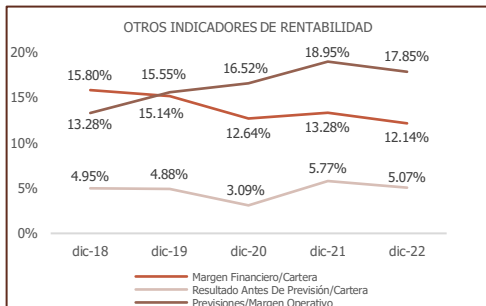
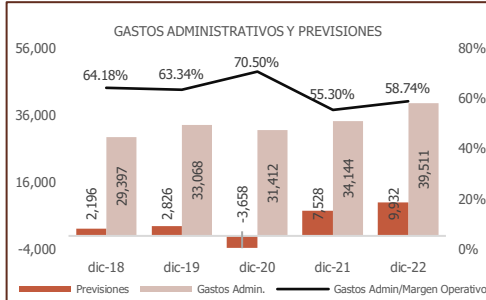
El resultado antes de provisiones con respecto a la cartera ha registrado un descenso, situado en 5,07% a Dic22, inferior al 5,77% del ejercicio anterior, pero aún por encima del 2020, periodo el cual contó con una disminución hasta 3,09%.

Por su parte, las provisiones constituidas del ejercicio se han elevado, y absorben parte importante del crecimiento de su margen operativo, el total de estas representa un 17,85% del margen operativo, significativamente superior a la serie 2018-2020.

Con lo anterior, el resultado operativo neto igualmente se ha incrementado con respecto al periodo 2018-2020 hasta Gs. 17.818 millones. Si bien esto representa un descenso anual de 11,21%, la Cooperativa ha registrado solamente ingresos no-operativos por Gs. 1.135 millones, que resultó en un excedente de ejercicio de Gs. 18.952 millones, un leve descenso de 7,71% frente a Dic21, pero aún por encima de periodos anteriores.

El indicador de rendimiento del capital (ROE) descendió desde 28,54% en Dic21 a 25,45% en Dic22. Aunque para este indicador se trate del nivel más bajo en los últimos cinco años, aún se sitúa en un nivel adecuado.

Por otro lado, el indicador de rendimiento con respecto al promedio de activos (ROA) se ubicó en 2,81% en Dic22, y se ubica por debajo del 3,36% de Dic21. Si bien también es el registro más bajo del horizonte temporal de análisis, se encuentra en cumplimiento de la meta propuesta por la cooperativa, debiendo



ser este indicador superior al 2%.

Ambos indicadores de retorno se explican por las interacciones de menores excedentes ante las variaciones tanto de los activos como de capital social.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE				
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	331.497	391.911	425.601	478.028	547.681
Previsión	-14.520	-17.580	-21.817	-24.112	-25.537
Cartera neta de provisiones	316.976	374.332	403.784	453.916	522.144
Cartera vencida >60	15.303	18.233	21.711	23.262	24.216
Cartera refinanciada	6.253	11.336	28.991	30.652	32.996
Morosidad de cartera	4,62%	4,65%	5,10%	4,87%	4,42%
Refinanciación	1,89%	2,89%	6,81%	6,41%	6,02%
Morosidad + Refinanciación	6,50%	7,54%	11,91%	11,28%	10,45%
Morosidad respecto al patrimonio	12,33%	13,12%	13,91%	13,54%	13,20%
Cobertura de provisiones	94,88%	96,42%	100,49%	103,65%	105,46%
Cartera Neta/Activo	69,84%	73,24%	69,57%	70,69%	73,64%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad/Ahorro total	9,00%	6,69%	5,87%	6,83%	10,45%
Disponibilidad/Pasivo CP	9,93%	7,61%	6,60%	7,99%	12,61%
Disponibilidad/Captaciones a la vista	24,09%	19,06%	14,88%	17,46%	29,24%
Activo/Pasivo	137,62%	137,35%	136,78%	136,52%	134,91%
Activo CP/Pasivo CP	101,56%	103,40%	86,99%	100,89%	105,03%
Activo CP/Pasivo	76,75%	75,93%	63,57%	71,63%	73,51%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	27,34%	27,19%	26,89%	26,75%	25,88%
Reservas/PN	41,17%	41,88%	45,01%	46,15%	49,08%
Capital Social/PN	46,71%	45,71%	43,40%	41,89%	40,59%
Pasivo/Margen Operativo	7,20	7,13	9,52	7,62	7,81
Pasivo/Capital Social	5,69	5,86	6,26	6,54	7,06
Pasivo/PN (Endeudamiento)	2,66	2,68	2,72	2,74	2,86
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	82,90%	79,28%	82,00%	81,73%	81,07%
Pasivo CP/Pasivo	75,57%	73,43%	73,08%	71,00%	70,00%
Ahorro total/Pasivo	83,33%	83,49%	82,24%	83,06%	84,48%
Ahorro CP/Ahorro Total	74,90%	72,37%	75,01%	72,13%	70,86%
Ahorro a la vista/Ahorro total	37,37%	35,09%	39,42%	39,12%	35,74%
Deuda Financiera/Pasivo	0,13%	0,12%	2,62%	2,15%	1,34%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	25,94%	27,15%	26,70%	28,54%	25,45%
Excedente/Activo	3,31%	3,37%	3,12%	3,20%	2,67%
Margen Financiero/Cartera	15,80%	15,14%	12,64%	13,28%	12,14%
Margen Operativo/Cartera	13,82%	13,32%	10,47%	12,92%	12,28%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,95%	4,88%	3,09%	5,77%	5,07%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,48%	4,36%	4,16%	4,42%	3,41%
Previsiones/Margen Operativo	13,28%	15,55%	16,52%	18,95%	17,85%
Gastos Admin/Margen Operativo	64,18%	63,34%	70,50%	55,30%	58,74%
Costo Financiero/Margen Financiero	32,34%	32,03%	37,40%	32,23%	38,27%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var%
ACTIVO	453.878	511.122	580.370	642.151	709.015	10,41%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	253.129	282.544	269.756	336.922	386.339	14,67%
Disponibilidad	24.745	20.781	20.475	26.675	46.404	73,96%
Inversiones y participaciones CP	36.000	44.500	47.000	78.000	59.500	-23,72%
Otros activos a corto plazo	129	113	44	305	330	8,05%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	200.749	228.578	310.614	305.229	322.675	5,72%
Créditos no corrientes	135.526	164.536	206.872	225.842	247.057	9,39%
Inversiones y participaciones LP	2.206	2.506	2.880	3.630	4.028	10,96%
Inversiones Temporales LP	49.500	47.000	80.000	52.000	46.500	-10,58%
Propiedad, planta y equipo	12.754	12.943	18.752	21.147	22.552	6,65%
Otros activos a largo plazo	763	1.592	2.110	2.610	2.537	-2,78%
PASIVO	329.805	372.135	424.312	470.374	525.539	11,73%
PASIVOS A CORTO PLAZO	249.244	273.245	310.108	333.959	367.853	10,15%
Cartera de Ahorro CP	211.617	232.670	268.566	290.450	316.225	8,87%
·Ahorro a la vista captado	102.710	109.040	137.569	152.817	158.703	3,85%
·Ahorro a plazo captado	103.122	115.818	124.198	128.991	155.910	20,87%
Deudas financieras con otras entidades CP	438	438	700	438	-	-100,00%
Compromisos no financieros CP	37.189	40.137	40.842	43.071	51.628	19,87%
PASIVOS A LARGO PLAZO	80.561	98.890	114.205	136.415	157.686	15,59%
Cartera de Ahorro LP	78.074	95.896	100.814	122.795	147.364	20,01%
·Ahorro a plazo captado LP	68.992	85.850	87.209	108.874	129.386	18,84%
Deudas financieras con otras entidades LP	-	-	10.433	9.676	7.068	-26,95%
Compromisos no financieros LP	2.486	2.994	2.958	3.944	3.254	-17,50%
PATRIMONIO	124.073	138.988	156.058	171.774	183.476	6,81%
Capital Social	57.959	63.527	67.736	71.957	74.476	3,50%
Reservas	51.077	58.212	70.240	79.281	90.048	13,58%
Excedentes	15.036	17.249	18.083	20.536	18.952	-7,71%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	69.554	78.417	75.905	86.366	96.311	11,52%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-17.864	-19.743	-22.762	-23.727	-29.497	24,32%
MARGEN BRUTO	51.690	58.675	53.143	62.639	66.814	6,67%
Otros ingresos operativos.	1.281	1.519	1.038	1.676	1.541	-8,05%
Otros gastos operativos	-7.169	-7.988	-9.625	-2.575	-1.095	-57,47%
MARGEN OPERATIVO	45.803	52.205	44.557	61.740	67.260	8,94%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-29.397	-33.068	-31.412	-34.144	-39.511	15,72%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	16.406	19.138	13.144	27.596	27.749	0,56%
Previsiones	-2.196	-2.826	3.658	-7.528	-9.932	31,93%
MARGEN OPERATIVO NETO	14.209	16.312	16.803	20.068	17.818	-11,21%
Resultados no operativos	827	937	1.280	468	1.135	142,46%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	15.036	17.249	18.083	20.536	18.952	-7,71%

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: 17 de Febrero de 2023

Fecha de publicación: 21 de Febrero de 2023

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022

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@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORIA	TENDENCIA
COOPERATIVA MULTIACTIVA COOPEDUC LTDA.	pyA-	ESTABLE

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 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 2022 por la firma Cáceres & Schneider S.A.

Más información sobre esta calificación en:

www.coopeduc.com.py
www.syr.com.py

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