

COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN, CONSUMO, AHORRO, CRÉDITOS Y SERVICIOS PARA PROFESIONALES DE LA SALUD
COOMECHIPAR LTDA.

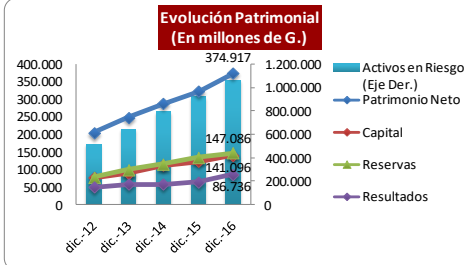
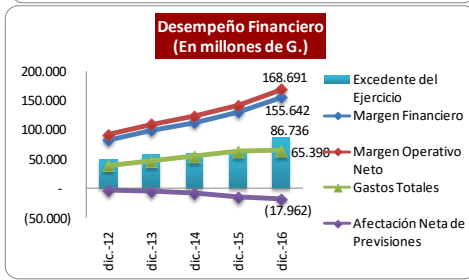
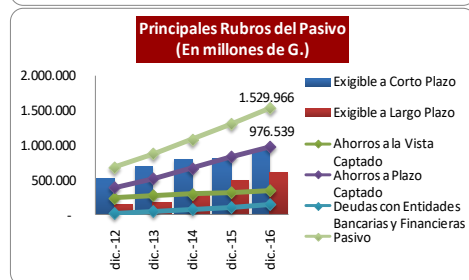
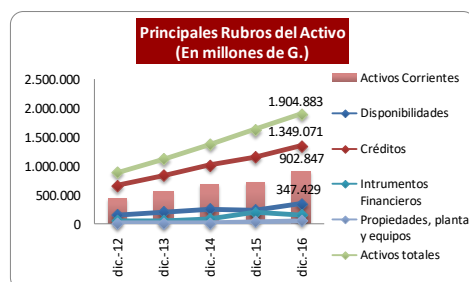
CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN
	MARZO/2017
SOLVENCIA	<i>pyA</i>
TENDENCIA	ESTABLE

Analista: Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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"

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.



FUNDAMENTOS

La calificación de solvencia de la Cooperativa de Producción, Consumo, Ahorro y Crédito y Servicios Profesionales de la Salud Limitada [Coomechipar Ltda.] se fundamenta en su sólido perfil de negocios y servicios, principalmente a partir del segmento restringido de socios, del importante liderazgo y posicionamiento de la marca, los cuales han contribuido al incremento continuo de sus ingresos netos y a la obtención de una elevada eficiencia operativa. Otros factores influyentes son la prudente política y gestión de riesgos crediticios, así como de liquidez, reflejada en una buena calidad de activos y de cobertura en instrumentos financieros.

Igualmente, considera la importante posición patrimonial para enfrentar mayores niveles de crecimiento en operaciones en riesgo, unido a una elevada capacidad de generación de excedentes. Esto ha sido acompañado por una favorable estabilidad y visión de su dirigencia, además del apoyo de su conducción ejecutiva, con amplia experiencia y una adecuada sinergia para la consecución de sus objetivos financieros y sociales.

En contrapartida, contempla que opera dentro de un sector, caracterizado por un acotado marco de supervisión e inspección, esfuerzos gremiales aislados para su fortalecimiento, una baja visión integral de los riesgos, la ausencia de una central de riesgos y fondo de garantía. También, incorpora la elevada competencia y la menor performance crediticia tanto en el sistema financiero como cooperativo.

Por su parte, toma en cuenta la exposición a eventuales cambios en la organización dirigencial, la baja participación e involucramiento todavía de los socios en el control y en actividad de la Institución, así como los retos y los trabajos internos en curso para la contención de la calidad de su cartera de préstamos, la profundización de los sistemas de control, el fortalecimiento del entorno tecnológico, y la racionalización de los gastos y ajustes de control en el Servicio de Protección a la Salud (SPS).

Coomechipar Ltda., que opera desde 1972, es una cooperativa de ahorro y crédito del tipo A, y ofrece sus servicios financieros a un segmento específico de socios, conformado principalmente por profesionales de la salud. Asimismo, dada la naturaleza de su organización democrática, se enfoca a los servicios sociales, como solidaridad, y al desarrollo de actividades culturales, educativas, deportivas y de género. Complementariamente, cuenta con el SPS, que ofrece planes de seguro médico, que abarcan la Unidad de Medicina Prepara y de Laboratorio.

La conducción estratégica de la cooperativa se encuentra bajo el control de sus diferentes órganos electivos y ejecutivos, cuyos miembros han demostrado una amplia estabilidad y trayectoria en sus funciones, así como una adecuada gestión corporativa, mientras que a nivel legislativo, se ha observado aún una baja participación de sus socios en las últimas asambleas. Por su parte, el Consejo de Administración se apoya en Comités auxiliares, así como en las sucursales de Ciudad del Este, Concepción, Encarnación, Pedro Juan Caballero y Villarrica, además de los puntos de atención para una membresía de más de 61 mil socios.

En cuanto a la evolución de sus servicios financieros, ha mantenido un continuo crecimiento, en los últimos años, pero a una tasa que ha ido decreciendo. Al cierre de diciembre de 2016, los activos totales han registrado un incremento de 16,67%

RESUMEN DEL BALANCE SOCIAL	2014	2015	2016
Meta Fijada para el ejercicio	4.500	5.000	6.000
Ingresos de socios	6.438	5.558	6.160
Salidas de socios	640	884	1.310
Socios habilitados al momento de la convocatoria	35.370	39.453	41.906
Total de socios que han emitido su voto	1.878	961	1.876
Servicios Financieros (número de socios)	19.937	19.020	20.787
Servicios de Solidaridad (número de socios)	8.085	9.995	11.752
Servicios de SPS (número de beneficiarios)	22.233	23.830	23.752
Servicios Educativos (número de socios)	14.816	10.153	26.377
Servicios Cultural, Social y Deportivo (número de socios)	31.620	19.945	47.501

Fuente: Memorias Institucionales

respecto al 18,84% de 2015. Esto ha sido explicado principalmente por el aumento de la cartera de préstamos, colocaciones totales en instrumentos financieros y por las inversiones destinadas a la construcción de su nueva casa matriz. Al respecto, la cartera de préstamos neta, principalmente en consumo, ha presentado un incremento del 16,59% en el corte analizado, inferior al promedio histórico de los últimos cuatro años. Dicho comportamiento ha sido contribuido al mayor posicionamiento en instrumentos financieros. Por su parte, la morosidad de la cartera y las refinanciaciones han demostrado un comportamiento creciente en los últimos años, siendo el ratio de 3,78% al cierre del 2016, con un nivel de cobertura de la cartera vencida de 77,68%. Asimismo, ha mantenido un elevado nivel de atomización de su cartera crediticia al considerar que solo el 7,3% de la cartera se encuentra en 100 mayores deudores, mientras que la concentración en la cartera pasiva ha sido de 22,6% en 100 mayores ahorristas.

Al cierre de diciembre de 2016, ha evidenciado el mantenimiento de una holgura patrimonial para seguir acompañando el crecimiento de las operaciones en activos de riesgo, mientras que los rendimientos han conservado elevados indicadores ROAA (4,4%) y ROAE (52,9%), incluso por encima del promedio de entidades bancarias, lo que indica el grado de competitividad y eficiencia ante sus principales competidores. Con todo, ha logrado alcanzar sus metas operativas en los últimos años, conforme a los planes estratégicos, financieros y sociales, del periodo 2014/2018. Por otro lado, se ha contemplado los últimos cambios normativos para la aplicación del IVA a los créditos concedidos y la actualización del marco normativo para las cooperativas de ahorro y crédito, realizado por el Instituto Nacional de Cooperativismo.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación asignada es "Estable", al considerar la continua perspectiva de crecimiento de sus ingresos en servicios financieros, elevados niveles de eficiencia y rendimientos mantenidos, así como la adecuada reserva de liquidez en instrumentos financieros y la importante posición patrimonial conforme a los planes estratégicos vigentes.

Sin embargo, Solventa seguirá a la expectativa de la gestión crediticia de la entidad para la contención de la calidad de créditos, sobre todo al tomar en cuenta el importante deterioro del perfil crediticio en los últimos años, y al aumento de los costos de fondeo, debido al mayor posicionamiento en ahorros a plazo y deuda financiera. Asimismo, si bien tiene en cuenta la estabilidad y experiencia de la alta dirección, así como los planes estratégicos contemplados, Solventa seguirá monitoreando los avances en el entorno tecnológico, en la profundización de los controles internos y la incorporación de una visión más integral de riesgos.

FORTALEZAS

- Posición de liderazgo en el sector dada la amplia trayectoria y consolidación de la marca.
- Mercado objetivo delimitado principalmente a profesionales de la Salud, lo que ha contribuido a la consecución de sus objetivos institucionales y al mantenimiento de la calidad de la cartera de créditos.
- Plantel de dirigentes y ejecutivos con importante experiencia en el sector y sentido de pertenencia.
- Fortalecida posición patrimonial en relación al nivel de riesgos de sus operaciones, sobre todo a partir de los niveles de capitalización y reservas institucionales.
- Importante nivel de eficiencia financiera con adecuados indicadores ROAE y ROAA.
- Buen colchón financiero (activos líquidos) para el tamaño de sus operaciones y de su membrecía.
- Elevado nivel de cumplimiento de los principios cooperativos, de prepuestos y de metas.

RIESGOS

- Fuerte competencia en intermediación de recursos y menor perfil crediticio tanto en el sector como el sistema financiero, con una mayor incidencia en la calidad de los activos.
- Acofado marco de supervisión e inspección en el sector, lo que acota la profundización de los sistemas de control interno, así como el fortalecimiento del marco de gestión (fondo de garantía y central de riesgos).
- Baja visión integral de riesgos aún para minimizar los riesgos asociados principalmente a eventos operativos.
- Estructura de fondeo de muy rápida maduración y de costos crecientes, lo que limita las posibilidades de financiamiento de productos a largo plazo, excepto los préstamos de la A.F.D para viviendas.
- Baja contribución aún del Servicio de Protección a la Salud en la base de ingresos operativos netos.
- Estructura y entorno tecnológico aún en proceso de fortalecimiento frente al crecimiento de la Cooperativa.
- Poca participación de los socios aún en las asambleas, en el control y actividad de la Institución.

GESTION DE SERVICIOS

ENFOQUE OPERACIONAL

Servicios financieros y no financieros enfocados principalmente a profesionales del área de la salud, así como planes de seguro médico a través del Servicio de Protección a la Salud (SPS)

Coomecipar Ltda., que en sus inicios operaba como Caja de Ahorro y Préstamo del Círculo Paraguayo de Médicos, ha sido constituida como una entidad cooperativa en octubre de 1972 con 61 socios bajo la Ley N° 349/72. Posteriormente, con su inscripción en los registros de la Dirección General de Cooperativismo en julio de 1980, se constituye en

Cooperativa de Consumo, Producción, Ahorro y Crédito y Servicios de Profesionales de Salud Limitada. Ha registrado la última modificación de sus estatutos sociales en fecha 21 de diciembre de 2005, a través de la Asamblea General Extraordinaria y aprobada por Resolución N° 1355/06. Asimismo, desde la adecuación de sus estatutos en el año 1997, la Entidad se encuentra normada por la Ley N° 438/94, de Cooperativas, por la Ley N° 5.501/15, que modifica varios artículos de la primera, y por el marco regulatorio para cooperativas de ahorro y créditos establecida por el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), que ha sido actualizado recientemente y con fecha de vigencia el 1° de setiembre de 2016, según Resolución N° 15.156/16.

La Cooperativa Coomecpar es una entidad sin fines de lucro y tiene una trayectoria de más de 44 años en el sector cooperativa. La finalidad de la misma es ofrecer servicios financieros y no financieros a sus socios a través de un marco de responsabilidad social, y respaldados en procesos estandarizados y certificados, así como de un plantel de directivos y empleados con un importante sentido de pertenencia. A través de su plan estratégico vigente, busca ser reconocida como la primera opción en su segmento de mercado, así como una institución eficiente, útil y solvente. Para el efecto, viene trabajando continuamente en sus procesos y el mantenimiento de su filosofía cooperativa.

Dado el tamaño de su membrecía y volumen de operaciones, ha sido tipificada por el Incoop como una Cooperativa de Ahorro y Crédito del tipo A. Actualmente, enfoca sus servicios financieros, ya sea en créditos y/o en ahorro, hacia un segmento de socios vinculados principalmente al área de la salud. Al cierre de diciembre de 2016, contaba con una membrecía de 61.722 socios, a quienes ofrece créditos ordinarios, de emergencia, para personas jurídicas, viviendas, vehículos, desarrollo profesional y para la salud, entre otros, además de las tarjetas de créditos de las marcas Credicard, Mastercard y Cabal. En este sentido, cabe señalar que sus operaciones de crédito tienen como principales destinos los gastos personales, vivienda, vehículos, consumo, y créditos empresariales, lo que denota una concentración en el segmento consumo, y en menor medida en empresariales y jurídicos. Ahora bien, respecto a las tarjetas de crédito, la Entidad cuenta con tres marcas de tarjetas: Mastercard, Cabal y Credicar, siendo esta última la de mayor emisión, mientras que por género.

Asimismo, cuenta con diferentes tipos de productos dentro de su cartera pasiva, entre los cuales se encuentran el ahorro a plazo fijo (7,24%), el planificado (3,0%), el combinado (7,90%) y a la vista (81,58%). Para este último, dispone de tarjetas de débito como herramienta para el manejo y disponibilidad de fondos. Cabe señalar que, al cierre de diciembre de 2016, los ahorros totalizan 80.303 cuentas, distribuidos en 61.150 ahorristas. En caso de las tarjetas de débito, el 47% se encuentra en mujeres y el 78,22% de la membresía cuenta con tarjeta de créditos.

Por su parte, además de la nueva casa matriz que está próximo a inaugurarse, cuenta con red de agencias en el área metropolitana y de sucursales con una importantes membrecía: Ciudad del Este, Villarica, Encarnación, Concepción y Pedro Juan Caballero. Además, a fin de agilizar las operaciones y brindar comodidad a sus socios, mantiene en funcionamiento una aplicación móvil y una plataforma web (Serviweb) para realizar consultas y transacciones (pago de compromisos, tarjetas de crédito y servicios varios, así como de transferencias).

Por otro lado, a través del Servicio de Protección a la Salud (S.P.S.), creada por Resolución de la Asamblea Extraordinaria de fecha 26 de mayo de 1995, ofrece un servicio integral de salud para todas las personas interesadas en el servicio, los cuales suman al cierre de diciembre de 2016 más 23.000 beneficiarios (73% socios de la Cooperativa y vínculo familiar), con 1.362 profesionales independientes, que en un 97% son socios y 134 centros, lo que supone un continuo crecimiento durante el 2016. El SPS cuenta con una unidad de medicina prepaga y un Laboratorio a cargo, cuyas operaciones representan la segunda fuente de ingresos de la entidad, además de la colaboración de 1.496 prestadores de servicios y de planes de seguro médico como el interplan, el familiar, el superior plus, el máximo y el doctoplan, así como de convenios de farmacias, ópticas, gimnasios, cooperativas y spa. Luego de un proceso de racionalización y control de los gastos, su dirección ha llevado a cabo ajustes en las condiciones de servicios con el propósito de alcanzar un mayor nivel de eficiencia. Con todo, si bien se ha incrementado puntualmente el número de salidas (2.346 usuarios), han ingresado un total de 3.945 beneficios y se ha reducido costos hasta alcanzar un beneficio operativo de G. 1.686 millones.

Ahora bien, en cuanto a lo social, se orienta a la asistencia social y económica específica de sus socios por medio de los servicios de solidaridad, como subsidios para maternidad, incapacidad transitoria (reposo/internación) y permanente (total y parcial), así como por fallecimientos, para los socios que se encuentren al día con sus compromisos sociales. Al cierre de diciembre de 2016, se han entregado 11.752 subsidios a 5.711 socios beneficiados.

Finalmente, cabe señalar que cuenta con un área social que desarrolla acciones que contribuyen continuamente en la formación de líderes, equidad de género, la identidad nacional y el cuidado del medio ambiente, reflejado en un elevado cumplimiento de sus Planes Anuales de Actividades y el trabajo de los diferentes Comités auxiliares, que a su vez han demostrado un proceso de coordinación permanente entre los sectores que la integran. En este sentido, el Comité de Educación trabaja en la cooperación social y económica, en la conciencia solidaria y en el crecimiento de futuros líderes por medio de la educación y capacitación de los miembros de la cooperativa, y segmentados en grupos etarios (niños, jóvenes y adultos mayores). Por su parte, el Comité Cultural, Social y Deportivo promueve la integración, el esparcimiento y educación de sus miembros mediante actividades culturales, sociales y deportivas, enfocándose a las cuestiones de género. Para el efecto, cuenta con espacios como La Casona Coomecpar y el Centro Recreativo.

GESTIÓN Y ESTRATÉGICA

La administración a cargo de sus principales dirigentes y plana ejecutiva se encuentran enfocada a
 al mantenimiento de un crecimiento sostenido y fortalecimiento de sus áreas

La Cooperativa Coomecpar ha evidenciado adecuadas prácticas de gobierno cooperativo en los últimos años, a través de la adopción de políticas de responsabilidad social, de políticas de calidad, de sinergia y comunicación entre los diferentes estamentos, así como de los siete principios cooperativos como lineamientos de sus valores. Para ello, cuenta con la continua participación de sus dirigentes, quienes han reflejado un importante sentido de pertenencia, estabilidad en la administración y trayectoria en el ámbito de la salud y en el sector cooperativo. A esto, se suma su amplia estructura de Comités, conformada por dirigentes locales y regionales, y áreas ejecutivas.

Teniendo en cuenta su organización democrática, la Cooperativa está conformada por una instancia legislativa, donde su máxima autoridad la constituye la Asamblea de socios, cuya principal responsabilidad es la consideración y resolución de la memoria del Consejo de Administración y sus estados contables, así como el informe y dictamen de la Junta de Vigilancia, la propuesta de distribución de excedentes, el plan general de trabajo, presupuestos de gastos, inversiones y recursos para el ejercicio en curso, la fijación de préstamos que podrá contratar el Consejo de Administración. En sus sesiones, son elegidos los socios que integrarán el Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y la Junta Electoral, según la vigencia de su mandato. Al respecto, cabe señalar que en el 2017 se llevará a cabo una Asamblea Electiva para la renovación parcial de sus miembros, que en la práctica contempla una rotación de cargos y dirigentes. En los últimos años, la entidad ha demostrado aún una baja presencia de los socios habilitados en las asambleas celebradas al momento de usufructuar sus derechos de voz y de voto, incluso con un crecimiento promedio anual de socios del 8,53%. Asimismo, sumado a la asamblea, se encuentran los siguientes órganos electivos:

- El Consejo de Administración: responsable de la dirección y administración general de la Cooperativa, y representante legal. Si bien el mismo está conformado por 5 miembros titulares, que pueden durar 3 años y pueden ser reelectos por un periodo más, al cabo del cual deberá transcurrir por lo menos un ejercicio para que puedan ser reelectos nuevamente, ha evidenciado la vigencia de cinco años para tres de sus miembros titulares, independientemente del cargo ejercido. Asimismo, lo integran 2 miembros suplentes, con un periodo de hasta dos años, pero que podrán ser reelectos indefinidamente. A este órgano responden los Comités auxiliares, el Oficial de cumplimiento y Auditoría Interna, que ha registrado un reciente cambio en su estructura, a partir de la jubilación de su anterior responsable.

COOMECPAR LTDA.					
Evolución de Órganos Electivos					
ORGANIZACIÓN LEGISLA	2012	2013	2014	2015	2016
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN					
Presidente	Felipe Armele				Jesús Amarilla
Vicepresidente	Ana Riquelme		Jesús Amarilla	Hugo Alfonso	Raúl Cubilla
Secretario	Luis Cano	Hugo Alfonso		Jesús Amarilla	Hugo Alfonso
Tesorero	Walter Cáceres				Juan Ramírez
Vocal	Hugo Alfonso	Luis Cano			Cristian Pintos
Suplente 1	Jesús Amarilla		Ana Riquelme		
Suplente 2	Dario Alvarez				Joaquín Escribá
JUNTA DE VIGILANCIA					
Presidente	Ana Campos		Raúl Cubilla		Felipe Armele (*)
Secretaria	Joaquín Escribá	Raúl Cubilla	Ana Campos		Mirtha Cáceres
Vocal	Leonor Agüero		Leonor Agüero		Ana Campos
Suplente 1	Juan Ramírez		Joaquín Escribá		Walter Cáceres
Suplente 2	Pedro Barudi	Joaquín Escribá	Juan Ramírez		Luis Cano
JUNTA ELECTORAL					
Presidente	inforiano Rodrigue	Richard Gómez	Sinforiano Rodríguez	Ramón Alvarez	María Vera (**)
Secretaria	Richard Gómez	Pedro Salinas	Maria Vera		Ángel Benítez
Vocal	Pedro Salinas	Sinforiano Rodríguez	Ramón Alvarez	Sinforiano Rodríguez	Ramón Alvarez
Suplente 1	Augusto Ruiz		Pedro Salinas		Augusto Ruiz Díaz
Suplente 2	Mirtha Moncelos	Ramón Alvarez	Augusto Ruiz		Pedro Salinas (**)

Fuente: Memorias de la Cooperativa Coomecpar

Nota: (*) y (**) Presentaron renuncias en Enero y Febrero de 2017, respectivamente.

- Junta de Vigilancia: responsable de la fiscalización de la actividad económica y social de la Cooperativa y como órgano de control societario reporta a la Asamblea General, por lo que tiene un canal directo con los auditores externos. Por su parte, la Auditoría externa reporta Está conformado por 3 miembros titulares y 2 suplentes, y si bien ha demostrado estar integrado por las mismas personas en los 5 últimos ejercicios, ha reflejado una activa participación en el monitoreo de las actividades sociales, administrativas y financieras de la Institución.
- Junta Electoral: responsable de la organización y fiscalización de las actividades propias para la realización y celebración de la Asambleas. Está integrada por 3 miembros titulares y 2 suplentes. Cabe señalar que durante la asamblea de socios en el año 2015 se ha registrado una habilitación de 39.453 socios de un total de 52.197 al cierre de 2014, con un participación de 961 socios en la Asamblea Ordinaria, lo que denota baja presencia de socios con el 1,8% y 2,4% del total de socios activos al cierre del 2014 y del total de habilitados al momento de la convocatoria, respectivamente.

El Consejo de Administración cuenta con un staff de control y supervisión constituido por auditoría interna, oficial de cumplimiento y además recibe el apoyo de los diferentes Comités de Auxiliares como: Educación, Crédito, Salud, Cultural Social y Deportivo, Género, Solidaridad y Relaciones Inter-cooperativas e Inter-sucursales para el cumplimiento de sus funciones. Adicionalmente, se encuentran los Comités regionales constituidos en apoyo a las agencias y sucursales de CDE, Concepción, Villarrica, Encarnación y Pedro Juan Caballero, y otros como: Comités de Coordinadores y de

Educación, así como las Comisiones electorales. En la mayoría de los Comités Auxiliares, se ha reflejado el mantenimiento de los mismos miembros, a través de rotaciones, y una adecuada estructura para el funcionamiento efectivo de sus operaciones.

Por otro lado, la instancia ejecutiva se encuentra encabezada por un Comité Ejecutivo, que está integrado por 3 miembros titulares del Consejo de Administración para atender de forma permanente los negocios ordinarios de la Cooperativa, al igual que su Gerente General, una profesional de larga experiencia y trayectoria dentro de la institución y en el segmento cooperativo, quien cuenta con el apoyo de las áreas de Comunicación y Marketing, Recursos Humanos, Secretaría General y las Unidad de Mejora Continua de calidad y procesos, así como recientemente de Seguridad de la Información. Y principalmente, descansa en la amplia experiencia y calificada de las Gerencias de Servicios Financieros y Administrativa para el desarrollo de sus operaciones, así como de la Gerencia de Sucursales y Agencias, de Tecnología y de la Gerencia del Servicio de Protección a la Salud (S.P.S.), encargada del funcionamiento financiero, técnico y operativo de la unidad de medina prepa y del laboratorio, entre otros.

Cabe señalar que la Cooperativa, luego de la creación de un Área de Riesgos, se encuentra trabajando en la formación y organización de la estructura interna de la unidad, así como en el marco y entorno de administración de riesgos, como las políticas y procedimientos. Por su parte, el área de recuperación de créditos se encuentra a cargo de la Gerencia Administrativa.

La auditoría externa del ejercicio 2016 ha sido realizada nuevamente por J.C. Descalzos & Asociados, miembro de Crowe Horwath International, mientras que los ejercicios 2013 y 2014 fueron realizadas por Auditoría Integral de Empresas (AIDE), lo que denota que se ha dado continuidad a los trabajo realizados durante el 2015, sobre todo en cuanto al control externo de sus procesos y procedimientos internos. Por su parte, cabe señalar que la Auditoría Interna ha contemplado una sucesión en su conducción a principios de 2016, lo que ha contemplado la continuidad de los trabajos existentes pero con la necesidad de un periodo de afianzamiento de la estructura, del sistema de control y un enfoque más activo de dicha área, sobre todo considerando la dinámica de los cambios y crecimiento de las operaciones.

Se ha evidenciado también que Coomecpar cuenta con una estructura formal por procesos debidamente aprobados y una adecuada observancia de los mismos. Cuenta con un área de Tecnología en proceso de mejora y fortalecimiento a fin de adecuar su entorno para la administración del negocio general y particular en lo referente a la gestión de riesgos de crédito.

Otro aspecto considerable es la política de género de la cooperativa que buscar incorporar valores cooperativos con equidad o perspectiva de género a los miembros de la comunidad. Asimismo, realiza la publicación de una revista trimestral donde se informan sobre artículos de interés general, además de actividades y noticias para los socios, una Memoria de Sustentabilidad para poner en conocimiento del público, el comportamiento económico-financiero y el compromiso institución. Coomecpar Ltda. está asociada a la Central de Cooperativas del Área Nacional Ltda. (CENCOPAN), así como a otras federaciones.

Conforme a su estructura organizacional y los planes estratégicos 2014/2018, la Cooperativa ha definido los objetivos, los medios para alcanzar estos objetivos, así como la forma de hacer un seguimiento a su desempeño. Por el efecto, se ha establecido cuatro perfiles estratégicos: financiero, procesos internos, socios, aprendizaje y crecimiento. Por su parte, se ha llevado a cabo la construcción de la nueva casa matriz de la Entidad, cuya inauguración aún se encuentra pendiente por los retrasos registrados. Por su parte, el Consejo de Administración ha recibido la autorización durante el año 2016 para ampliar la línea de préstamos con la Agencia Financiera de Desarrollo en G. 100.000 millones, se ha mantenido un posición estratégica en inversiones e instrumentos financieros de corto y largo plazo para alcanzar el calce de sus operaciones.

La entidad está enfocada estratégicamente en los próximos dos años al mantenimiento de su solvencia institucional, un crecimiento sostenido y eficiencia operativa en su desempeño, así como la mejora continua de procesos internos de la organización (innovación, desarrollo, comunicación, gestión integral de riesgos, etc), el fortalecimiento de la gestión comercial (RRHH, estructura tecnológica, cultura estratégica, entre otros) y finalmente ofrecer un servicio fácil y rápido, y quedar como la primera opción para los socios.

Para efecto, se enfoca principalmente a la ejecución y cumplimiento del plan general de trabajo y del mapa estratégico, entre los cuales se reflejan el trabajo para incrementar los volúmenes de operaciones y participación en el sector cooperativo, con una diversificación continua de sus productos y destino de fondos, la aplicación de líneas de préstamos de más largo plazo, captación de el crecimiento de servicios financieros y el mantenimiento de adecuado indicadores financieros. Asimismo, la Entidad pretende incrementar sus créditos de vivienda a fin de que los miembros de la cooperativa tengan una opción de financiamiento a condiciones competitivas. Sin embargo, no se percibe un mayor exposición de al riesgo en el plan estratégico vigente, dado su política conservadora de posicionamiento geográfico en sucursales y agencias.

GESTION DE RIESGOS**DE CRÉDITO**

Adecuada gestión de riesgos crediticios con una adecuada cobertura de los riesgos, pero con una visión integral aún en proceso de implementación

Teniendo en cuenta que se trata de una Cooperativa de tipo Ahorro y Crédito, su principal fuente de riesgos se relaciona a sus operaciones de créditos, sobre todo considerar el nivel de crecimiento de los créditos, la performance de los activos y el mercado objetivo de la Cooperativa Coomecipar Ltda., orientado principalmente al consumo y a profesionales de la salud, familiares o aquellos vinculados, se ha evidenciado un controlado apetito por el riesgo. Al respecto, los créditos netos de provisiones, incluidos los intereses, representaban el 70,07% del activo total al cierre de diciembre de 2016, los cuales si bien ha disminuido levemente en relación al 2015, se mantienen en torno a su media histórica.

Por su parte, el Consejo de Administración determina los lineamientos generales de las políticas de crédito de Cooperativa a través de la aprobación de reglamentos de créditos en general y de créditos empresariales en específico, los cuales contienen los objetivos generales y específicos de los negocios financieros, los tipos de créditos a otorgarse, con recurso propio y de terceros, los límites prestables y la relación aporte/préstamo requerida, garantías solicitada, los requisitos de perfil crediticio, así como los procedimientos para la ampliación, reprogramación, refinanciación, en gestión judicial y modificación de Plan de Pago, etc. Estos reglamentos se encuentran debidamente aprobados, y si bien la última modificación o revisión ha sido efectuada en fecha 01/07/2013, según Acta N° 2874/2013, los mismos sumados a las normas y procedimientos administrativos de recuperación de créditos y tarjetas de créditos se encuentran en proceso de actualización bajo el sistema de gestión de calidad.

Coomecipar cuenta con una administración de riesgos para su mercado objetivo, que se encuentra conformado por profesionales de la salud y aquellos relacionados, de que comprende la medición de los créditos y el monitoreo de las cobranzas de forma continua a través de las Gerencias de Servicios Financieros y Administrativa. En la actualidad, los créditos de riesgo minorista son estudiados y aprobados de manera centralizada, previo análisis del perfil del cliente, por la Gerencia de Servicios Financieros y/o por la Gerencia Administrativa, mientras que el resto es evaluado y aprobado por el Comité de Crédito, excepto aquellos destinados a empleados y directivos, así como los créditos empresariales mayores a G. 500 millones, los cuales quedan bajo potestad del Consejo de Administración. En este caso, se deben justificar a través de actas, toda decisión que sea diferente a la recomendación del Asesor de Crédito Empresarial, Jefe de Crédito o Gerente Financiero. Respecto a la recuperación de los créditos, la misma se canaliza actualmente a través de la Gerencia Administrativa, mientras que aquellos en gestión judicial se encuentran a cargo de estudios jurídicos.

El Comité de Crédito, órgano dependiente del Consejo de Administración y conformado por socios, es el encargado de atender los temas relacionados con las solicitudes y aprobación de créditos de acuerdo a lo establecido en la reglamentación de créditos. Adicionalmente, dicha instancia remite un informe mensual al Consejo de Administración, donde formula las observaciones que sean necesarias para el mejoramiento de los servicios que ofrece la Cooperativa, así como un informe anual de todas las actividades realizadas.

Si bien la entidad contempla el análisis del perfil crediticio de sus socios a partir de las informaciones recabadas y proporcionadas por el socio, no dispone así como el resto de las cooperativas de una central de riesgos que permita conocer el nivel de riesgo de cada socio en el segmento cooperativo.

Asimismo, luego de la actualización de su esquema de provisiones, cabe señalar que la entidad provisiona conforme a aplicaciones propias más rigurosas tanto para los préstamos normales como refinanciados, donde desde el tramo 61/90 días se aplica una previsión del 5%, para el tramo 91/120 días un 30% y de 121/150 días un 50%, 151/180 días un 80% y de 181 días en adelante el 100% de los saldos.

En los últimos años, la entidad ha mantenido una elevada atomización del riesgo por deudor, así como al cierre de diciembre de 2015, cuando los 10 mayores riesgos representaban el 1,8% del total de la cartera, mientras que los 50 mayores deudores sólo el 4,6%.

RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL

Cabe señalar que la Cooperativa Coomecipar Ltda. ha considerado la formación de su Unidad de Riesgos, con el propósito de alcanzar una mejor administración de los riesgos crediticios y adoptar gradualmente un enfoque más integral de los riesgos. En ese sentido, las políticas y procedimientos relacionados a riesgos financieros y operativos se encuentran aún en una etapa inicial, así como la capacitación y difusión de la cultura dentro de la organización, componentes esenciales para un adecuado entorno y de buenas prácticas de administración de riesgos.

Sin embargo, la entidad mantiene un bajo y acotado nivel de riesgo de tipo de cambio debido a que concentra casi la totalidad de sus operaciones en moneda local, mientras que su posicionamiento en activos en moneda extranjera se ha

encontrado históricamente por debajo del 0,2% del total de activos. Con todo, al cierre de diciembre de 2015, la entidad contaba con una posición activa neta de USD 148.882 o su equivalente G. 863 millones, que ha disminuido en USD. 350.230 en relación al 2015.

Así también, cuenta con una importante cartera de inversiones en títulos financieros de corto y largo plazo, lo cual le ha permitido calzar sus operaciones corrientes y minimizar las necesidades de elevados requerimientos de liquidez para el cumplimiento de compromisos, y a su vez obtener una razonable rentabilidad por sus recursos. Además, la entidad ha mantenido una elevada atomización de sus ahorros por socio, sobre todo al considerar que al cierre de diciembre de 2015, los 10 mayores ahorristas concentraban sólo el 6,3% del total de la cartera, mientras que para los 50 y 100 mayores ahorristas la participación ha sido de 15,6% y 21,4%, respectivamente.

Las principales fuentes de fondeo de la Cooperativa corresponden a las obligaciones con los socios, otras cooperativas e instituciones y a las obligaciones financieras, cuyas participaciones respecto al pasivo total son de 71,10% y 6,8% consecutivamente.

Como parte de sus medidas de mitigación de riesgos operativas, la Cooperativa ha efectuado en los últimos años ajustes en su organización, ha realizado inversiones y mejora en procesos, a través de su área de mejora continua de calidad y procesos. Incluso, esto ha abarcado oportunidades mejoras en otras áreas de la Entidad.

Asimismo, en la actualidad, ha evidenciado cambios y ajustes en la Gerencia de Tecnología, relacionados a una nueva estructura y definiciones de roles y responsabilidades, todo esto para lograr un trabajo más eficiente.

Por otro lado, si bien no se ha desarrollado un marco referencial para la gestión de riesgo operacional, la entidad tiene conformado una unidad de riesgo integral para el efecto, pero también se encuentra trabajando continuamente en la minimización de los riesgos a través de la capacitación de su RRHH, la mejora continua de sus procesos y su organización.

GESTION FINANCIERA

POSICIONAMIENTO COMPETITIVA

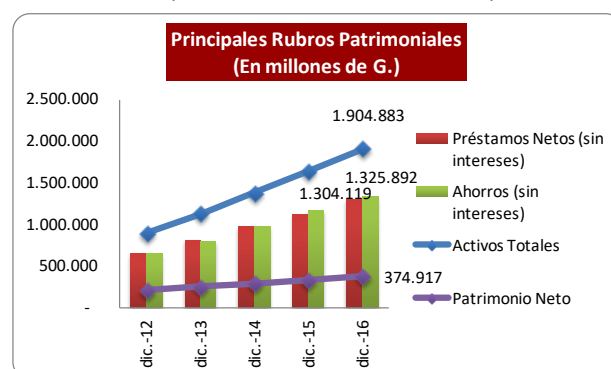
Importante liderazgo y posicionamiento de la marca entre sus partes y en relación al sistema financiero local, aunque acotado por el segmento específico de socios

En los últimos años, la Cooperativa Coomecpar ha registrado un continuo crecimiento de sus servicios financieros y no financieros, así como del tamaño de su membresía, luego de haber alcanzado año a año las metas establecidas por su conducción estratégica. Lo anterior, bajo una prudencial política de créditos y un segmento específico de socios, delimitado a aquellos profesionales de la salud, cónyuges e hijos de socios y empleados que cumplan con los requerimientos estatutarios. Si bien esto ha favorecido al mantenimiento de la filosofía y las características de su membresía, ha acotado sus posibilidades de crecimiento en otros perfiles de socios y la canalización de un mayor nivel de recursos captados a través de préstamos.

Asimismo, le ha permitido contener los niveles de exposición y conservar la calidad de su cartera, con indicadores de morosidad por debajo de sus pares pero por encima al promedio del sistema financiero local. Esto ha sido acompañado por mejores niveles de eficiencia y rendimientos, al igual que una posición de liquidez más sólida en instrumentos financieros de rápida realización. Otro aspecto importante ha sido el nivel de capital y de recursos propios alcanzados a través de los aportes y excedentes obtenidos, que han sido destinados continuamente al fortalecimiento de su patrimonio y al mantenimiento de elevados indicadores de solvencia, con respecto a sus pares y al sistema financiero mencionado.

En cuanto al tamaño de sus activos, se ubica entre las 12 entidades más grandes del sistema financiero paraguayo, así como en niveles de créditos netos y ahorros. Sin embargo, comparativamente al sistema financiero paraguayo, opera en el sector cooperativo, caracterizado por un acotado marco de supervisión e inspección, esfuerzos gremiales aislados para su fortalecimiento, una baja visión integral de los riesgos, la ausencia de una central de riesgos y fondo de garantía. También, incorpora la elevada competencia existente y la persistencia de una menor performance crediticia tanto en el sistema financiero como cooperativo.

La Cooperativa Coomecpar mantiene una acotada red de sucursales, agencias y puntos de atención en relación al sistema financiero paraguayo, principalmente respecto a bancos, marcados por una amplia estructura de sucursales, dotación de personal y por un número creciente de correspondencias no bancarias.



En tal sentido, ha alcanzado activos totales por G. 1.904.883 millones al cierre de diciembre de 2016, luego de un crecimiento del 16,67%, y con el cual se ha posicionado en la 12ª ubicación dentro del ranking de 17 entidades financieras.

Por su parte, al considerar la evolución de sus servicios financieros, ha demostrado un comportamiento similar a los activos, con un crecimiento de los créditos de netos de 16,59%, y un importe de G. 1.304.118 millones al cierre de diciembre de 2016. Cabe señalar que los créditos netos representan el 68,46% de los activos totales, mientras que los ahorros captados con G. 1.325.892 millones, han alcanzado una participación del 69,60%, explicado principalmente por aumento de los ahorros captados a plazo en G. 142.441 millones, y en menor medida por los ahorros a la vista en G. 22.620 millones.

Adicionalmente, la Entidad ha registrado un continuo crecimiento de sus deudas, específicamente con la Agencia Financiera de Desarrollo para el financiamiento de viviendas, los cuales han tenido una fuerte demanda de parte de los socios. Tanto que la entidad ha solicitado recientemente la ampliación de su línea desde 150.000 millones hasta G. 250.000 millones.

En cuanto a los recursos propios, ha demostrado un fortalecimiento importante en relación a las entidades del sistema financiero, a través de aumento continuo del capital y de las reservas. Al respecto, al corte evaluado, el patrimonio neto de la institución ha sido de G. 324.233, luego de un aumento del 12,74%. El mismo también ha demostrado tasa de crecimientos continuos pero decrecientes. Con esto, ocupa la novena posición en relación a las 16 entidades bancarias, sobre todo al considerar comparativamente el nivel de capital y de reservas constituidas.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Mantenimiento de una elevada posición patrimonial, a través de la capitalización de aportes, aún ante el crecimiento continuo de activos en riesgo

La Entidad ha demostrado mantener un elevado nivel patrimonial para dar cobertura al crecimiento de sus inversiones financieras y de los activos ponderados por riesgo, así como de las inversiones efectuadas recientemente en la construcción de su nueva casa matriz. Lo anterior, se ha dado como consecuencia principalmente de la continua capitalización de aportes de sus socios y el crecimiento de las reservas institucionales, que a su vez ha contribuido a alcanzar el importante nivel de capital primario. Con todo, cuenta con una holgada posición patrimonial para dar cobertura a sus planes de crecimiento, mientras que a su vez ha demostrado un mayor compromiso de su capital social ante el crecimiento de los ahorros de sus socios.

En los últimos cinco años, ha presentado una evolución creciente de su patrimonio neto y de sus componentes. Al respecto, al cierre de diciembre de 2016, ha alcanzado un importe total de G. 374.917 millones, a partir de un incremento del 15,63%. Esto mediante el aumento del capital integrado y la reserva institucional en G. 17.402 millones y G. 12.310 millones, respectivamente, mientras que la reserva legal en G. 5.913 millones y la utilidad del ejercicio en G. 21.325 millones.

Lo anterior, se ha visto reflejado también en un incremento de su patrimonio no redimible en el corte evaluado, desde G. 258.811 millones a G. 288.180 millones. Cabe indicar que éste no contempla las donaciones corrientes y los excedentes registrados. Consecutivamente, el capital primario ha logrado mantener una relación muy superior al 8% mínimo establecido por el Incoop para activos ponderados por riesgo, aunque muy ajustado a los indicadores registrados en los últimos cinco años. Mismo nivel y comportamiento se ha observado para el capital secundario. Con esto, se evidencia que la Entidad ha mantenido un nivel de solvencia elevado en la relación a lo requerido por el marco normativo para Cooperativas de Tipo A.

Por su parte, si bien los activos totales de la entidad han crecido en G. 272.214 millones (16,67%), hasta alcanzar G. 1.904.883 millones al cierre del corte analizado, los activos ponderados por riesgo han aumentado en 139.386 millones (15,17%). Con todo, estos activos ponderados por riesgo se han mantenido en una participación de los activos totales muy similares a sus niveles históricos. Cabe señalar que la Entidad mantiene un importante nivel de activos líquidos tanto en disponibilidades como en inversiones en instrumentos financieros.

Asimismo, cabe señalar que si bien la Entidad ha reflejado un crecimiento más importante de la cartera vencida en relación a las reservas constituidas, mantiene aún un importante nivel de tolerancia a pérdidas (2,65 veces), lo que le pone una adecuada posición para hacer frente a eventuales pérdidas por la menor performance de la cartera de créditos vencidos y en gestión judicial.

Ahora bien, al cierre de diciembre de 2016, las obligaciones contraídas por la cooperativa menos las provisiones, se ha contemplado el aumento del nivel de endeudamiento o de compromisos en relación al 2015 en G. 221.367 millones (17,02%), sobre todo considerando que el patrimonio no redimible ha crecido en G. 29.369 millones (11,35%). Con ello, si bien el indicador de endeudamiento ha pasado de 5,02 veces a 5,28 veces, la misma se encuentra aún en bajos niveles en relación a la meta máxima de 9,0 veces establecida por el Incoop para cooperativas de tipo A, lo que supone un adecuado nivel de comprometimiento de sus recursos.

Como Cooperativa y considerando la conformación de su capital social, el fortalecimiento de su patrimonio se origina principalmente por la capitalización de utilidades o por aportes extraordinarios de los socios que determine la Asamblea

General. Por lo tanto, la posibilidad de aumentos importantes de capital que permitan mantener su posición actual está supeditada a la generación de utilidades o al consenso entre los socios para decidir aportes extraordinarios.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Bajo posicionamiento en moneda extranjera, lo que mitiga los riesgos cambiarios

Conforme al desarrollo de sus operaciones, la entidad ha demostrado en los últimos años conservar una estructura de activos y pasivos con un bajo nivel de recursos posicionados en moneda extranjera, debido a que concentra sus operaciones casi en totalidad en moneda local. Dicha situación, le ha permitido mantener una adecuada estructura de recursos y la minimización de los riesgos ante inesperadas variaciones cambiarias.

Esto se ha reflejado históricamente en el nivel de activos en moneda extranjera, el cual se ha mantenido por debajo del 0,2% del total de activos, mientras que en el caso de los pasivos no se ha observado ningún posicionamiento. Al respecto, al cierre de diciembre de 2016, la entidad contaba con una posición activa neta de USD 410.600 o su equivalente G. 2.364.648 millones, superior en USD. 261.718 al registrado en 2015.

Por otro lado, la Entidad ha logrado mantener una elevada proporción de activos productivos en relación a sus activos totales, compuesto principalmente por la cartera de préstamos neta de provisiones e inversiones en instrumentos financieros. Es así que, al cierre de diciembre de 2016, ha evidenciado una razón del 93,50%, ligeramente inferior al 94,39% del año 2015, mientras que la cartera de préstamos neta de provisiones ha obtenido una participación del 68,46% de los activos totales.

CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada calidad de activos y de cobertura de provisiones aunque acompañada de un gradual crecimiento de la exposición crediticia y de su indicador de morosidad

El principal activo de Coomecipar lo constituye su cartera de préstamos neta de provisiones, con el 68,46% de participación en los activos totales al cierre de diciembre de 2016, similar al 68,51% del año 2015. Dicho comportamiento se ha explicado por el continuo crecimiento de la cartera, aunque con menores tasas que años anteriores, y a un mayor posicionamiento en instrumentos financieros de corto y largo plazo. Por su parte, si bien representa la fuente generadora de ingresos, es el canal de mayor exposición a los riesgos, por lo que contempla la continúa constitución de provisiones conforme al marco normativo.

Al respecto, la Cooperativa ha evidenciado un crecimiento de cartera del 16,59% al cierre de diciembre de 2016. Esto ha contemplado una evolución creciente de su morosidad en los últimos años, mientras que para el corte evaluado, su indicador anual ha pasado desde 3,51% hasta 3,78%. Por su parte, las operaciones de refinanciación han subido en G. 10.302 millones (61,58%) respecto al año 2015. Comparativamente, si bien este nivel de morosidad ha reflejado un crecimiento importante, se ha encontrado aún posicionado frente a sus pares, así como levemente por encima de los registrados por Bancos e inferior a aquellos demostrados por las financieras. Asimismo, si bien la morosidad es calculada en línea como las entidades financieras, las cooperativas no registran operaciones de venta de cartera, así como de renovaciones y reestructuraciones, mientras para el cálculo de su provisionamiento no considera las garantías, basándose fundamentalmente en la capacidad de pago de los socios.

Asimismo, si bien el nivel de provisiones sobre riesgos directos y contingentes ha aumentado continuamente a partir de una mayor constitución que desafectaciones, incluso por encima de las requeridas, la cobertura se ha mostrado estable en relación a la evolución de la cartera con morosidad mayor a 60 días. Con esto, el nivel de profundidad de las provisiones se ha mantenido en torno a su comportamiento histórico. Al respecto, al cierre de diciembre de 2016, si bien el indicador de cobertura ha disminuido durante el último periodo de 91,13% a 77,68%, se ha mantenido en torno a su media histórica.

Otro factor importante al considerar la calidad de los activos, se refiere al mayor posicionamiento alcanzado en colocaciones en instrumentos financieros de corto y largo plazo, sobre todo en los tres últimos años. Al cierre de diciembre de 2016, las colocaciones han aumentado desde G. 338.000 millones hasta G. 361.000 millones, el cual ha sido explicado principalmente por el crecimiento de las colocaciones a corto plazo en G. 208.500 millones, mientras que las disponibilidades han alcanzado G. 138.941 millones.

Cabe señalar que los créditos de los deudores en gestión se encuentran totalmente provisionados al corte analizado, mientras que los créditos refinanciados han registrado un crecimiento de G. 10.230 millones.

GENERACIÓN DE EXCEDENTE Y GESTIÓN DE RECURSOS

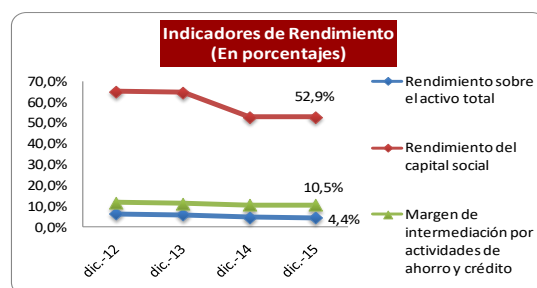
Elevada capacidad de generación de excedentes netos unido a una eficiente gestión de recursos, reflejado en importantes indicadores de rendimiento

En los últimos años, Coomecpar ha mantenido un adecuado desempeño en la generación de excedentes, como consecuencia del crecimiento de sus créditos y de su posicionamiento en instrumentos financieros, los cuales han contribuido con un incremento de los rendimientos.

Al respecto, al cierre de diciembre de 2016, el total de ingresos ha alcanzado G. 322.898 millones, luego de un crecimiento del 16,14% (G. 44.885 millones), similar al 16,26% registrado en 2015. En este sentido, los ingresos operativos han demostrado un favorable performance en su evolución, que ha sido acompañado por las ganancias por los intereses de las colocaciones e inversiones en instrumentos financieros. Por su parte, se ha evidenciado un mayor crecimiento de los costos financieros, como consecuencia de la concentración de fondos en ahorros a plazo y el mayor endeudamiento con entidades financieras.

Los intereses compensatorios sobre préstamos se mantienen como el mayor contribuidor de la rentabilidad operativa, seguido de los ingresos recibidos por los depósitos a plazo y las tarjetas de crédito, entre otros en menor medida. Por su parte, si bien los ingresos del Servicio de Protección a la Salud han registrado un incremento durante el último ejercicio, su contribución marginal ha sido muy limitada aún en la generación de mayores niveles de excedentes.

No obstante, la entidad ha reflejado una adecuada gestión de sus recursos durante el periodo analizado, al considerar que la estructura de costos y gastos ha totalizado G. 235.962 millones, con un crecimiento de solo 11,1% en relación al 18,1% del año 2015. Entre los factores que han contribuido al aumento de los costos se encuentran los intereses pagados a los ahorristas, los cargos por provisiones sobre préstamos incobrables, los sueldos al personal administrativo y otros, las comisiones y bonificaciones pagadas, entre otros, mientras que los costos por Servicio de Protección a la Salud se ha contenido luego de un trabajo de racionalización y control para la depuración de los costos y gastos.



Con todo, se ha registrado excedentes al cierre de diciembre de 2016 por G. 86.736 millones, muy superior a los registrados en años anteriores, con un crecimiento de G. 21.325 millones respecto al año 2015, e indicadores de rendimientos sobre activo total de 4,90% vs 4,35%, mientras que el rendimiento sobre el capital se ha mantenido cercano a 61%, con lo cual el margen de intermediación de ahorro y crédito ha aumentado ligeramente de 233,07% a 242,77% durante el último año.

Al respecto, cabe señalar que aun cuando Coomecpar es una entidad sin fines de lucro, la rentabilidad contribuye en su caso a la generación interna de capital que junto con las aportaciones de capital de los socios, son importantes para el financiamiento de su crecimiento.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuada posición de liquidez considerando el importante nivel de reservas de activos líquidos en instrumentos financiero unido al grado de flexibilidad financiera alcanzado

La Entidad ha demostrado un importante posicionamiento en activos líquidos, tanto de corto como de largo plazo, a través del nivel de disponibilidades mantenidos, la evolución de sus cobranzas y las inversiones en colocaciones, los cuales son de fácil realización en el mercado secundario. Al respecto, al cierre de diciembre de 2016, el saldo de las colocaciones en instrumentos financieros de corto plazo ha aumentado en G. 208.500 millones a partir de la maduración de los vencimientos, lo cual ha tenido incidencia en la disminución de G. 43.500 millones en aquellos de largo plazo. No obstante, esto representa un posicionamiento total de G. 361.000 millones. Todo esto, le ha permitido a la Cooperativa contar con un importante colchón de activos líquidos ante eventuales requerimientos puntuales de recursos de parte de sus socios y compromisos, además de aprovechar estratégicamente otros destinos de fondos, dado los importantes recursos captados.

Sin embargo, con la evolución de las inversiones mencionadas anteriormente, el nivel de activos realizables a corto plazo ha reflejado una relación de 0,98 veces sus pasivos exigibles a corto plazo, levemente superior a 0,89 veces de diciembre de 2015.

Al analizar la estructura de financiamiento de Coomecpar, se evidencia que la misma está compuesta principalmente por los ahorros de socios, otras cooperativas e instituciones sin fines de lucro, así como por las obligaciones de corto plazo, con el 60,29% de participación, siendo el resto a largo plazo. Asimismo, está conformada por ahorros a plazo (73,65%) y a la vista (26,35%). Ahora bien, cabe señalar que la Entidad mantiene una concentración de 16,2% y 22,6% en los 50 y 100 mayores ahorristas, respectivamente, y que el total de recursos captados representan el 86,66% de los pasivos totales de la

cooperativa, seguido de las deudas con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) en 10,09%, que al cierre del periodo alcanzaba G. 154.422 millones, esto luego de la ampliación de su línea con dicha entidad con el fin de incrementar sus operaciones crediticias destinadas a vivienda.

Ahora bien, si bien la entidad mantiene principalmente sus recursos en ahorros captados a plazo, con la maduración de los vencimientos, conserva aún un descalce de liquidez para el tramo (0 a 30 días), sobre todo considerando el nivel de ahorro a la vista y el aumento de los ahorros a plazo a vencer en relación al nivel de recupero de los activos vs ingresos. Sin embargo, el indicador de brecha de liquidez se ha aumentado levemente a 0,46 veces al cierre de diciembre de 2016, aunque superior al mínimo de 0,15 veces exigido por el Incoop.

RESUMEN FINANCIERO Y ESTADÍSTICO						
COOPERATIVA COOMECIPAR LTDA.						
En Millones de Guaraníes						
PRINCIPALES CUENTAS	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	% Crec.
Disponibilidades	61.247	71.573	109.063	89.042	133.441	49,86%
Colocaciones de corto plazo	95.505	134.596	141.500	149.488	213.988	43,15%
Cartera de Préstamos Netos de corto plazo	273.769	344.118	421.475	469.486	542.269	15,50%
Otros Activos de corto plazo	5.858	8.947	7.159	8.323	13.150	57,99%
Realizables a corto plazo	436.380	559.233	679.197	716.339	902.847	26,04%
Colocaciones de largo plazo	54.807	57.865	83.877	196.000	152.500	-22,19%
Cartera de Préstamos Netos de largo plazo	385.732	485.824	580.908	674.617	792.655	17,50%
Bienes de Uso	12.901	13.108	12.444	41.972	52.347	24,72%
Otros Activos de largo plazo	2.953	8.370	17.607	3.740	4.533	21,21%
Realizables a largo plazo	456.394	565.168	694.837	916.329	1.002.036	9,35%
Activos Totales	892.774	1.124.401	1.374.034	1.632.669	1.904.883	16,67%
Deudas Financ./Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucro	482.424	615.941	686.920	777.880	881.950	13,38%
Deudas Financieras con Otras Entidades	26.757	52.505	79.247	304	434	42,78%
Compromisos no financieros	16.614	24.008	25.063	29.791	40.120	34,67%
Exigibles a corto plazo	525.795	692.453	791.231	807.976	922.504	14,17%
Deudas Financ./Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucro	159.521	180.293	290.209	382.950	443.941	15,93%
Deudas Financieras con Otras Entidades	0	0	0	110.742	154.422	39,44%
Exigibles a largo plazo	161.700	183.699	295.216	500.470	607.461	21,38%
Pasivo Total	687.495	876.153	1.086.446	1.308.446	1.529.966	16,93%
Capital	76.907	89.894	111.983	123.694	141.096	14,07%
Reservas	78.372	100.219	116.476	135.118	147.086	8,86%
Resultados	50.000	58.135	59.129	65.411	86.736	32,60%
Patrimonio Neto	205.279	248.248	287.588	324.223	374.917	15,64%
Ingresos netos por servicios financiero	82.618	99.076	112.596	130.742	155.059	18,60%
Ingresos netos por ventas	8.828	9.382	10.894	9.998	13.050	30,53%
Margen Operativo Neto	91.447	108.459	123.490	140.739	168.109	19,45%
Gastos Operativos	36.351	43.480	50.374	55.352	58.220	5,18%
Ebitda	55.096	64.979	73.116	85.387	109.888	28,69%
Depreciación	1.008	973	971	1.159	1.596	37,65%
Amortización	-	-	1	3	4	41,80%
Ebit	54.088	64.006	72.144	84.225	108.288	28,57%
Impuestos y Tasas	1.679	2.343	3.440	6.591	5.570	-15,49%
Resultado Operativo Neto	52.409	61.663	68.704	77.634	102.719	32,31%
Ingresos por créditos liquidados por incobrables	123	347	150	387	923	138,28%
Costos por créditos liquidados por incobrables	24	39	185	73	341	365,87%
Pérdidas Netas por créditos liquidados por incobrables	99	308	(35)	314	583	85,35%
Desafectaciones de provisiones	105	164	6	28	165	491,78%
Constitución de provisiones	3.259	4.926	8.903	14.493	18.127	25,07%
Pérdidas por incobrabilidad	(3.153)	(4.762)	(8.897)	(14.466)	(17.962)	24,17%
Resultados después de provisiones	49.355	57.210	59.772	63.482	85.339	34,43%
Ingresos Netos No Operativos	645	925	(644)	1.929	1.397	-27,56%
Excedentes del ejercicio	50.000	58.135	59.129	65.411	86.736	32,60%
Riesgo de Pérdidas de Activos	488.922	610.333	701.348	798.906	884.940	10,77%
Provisiones a aplicar en el ejercicio	42.791	40.791	57.019	36.992	41.011	10,86%
Provisiones constituidas en el ejercicio	44.589	43.399	58.233	40.947	42.133	2,90%
PRINCIPALES INDICADORES						Variación
Tolerancia a las pérdidas	421,07%	482,21%	491,79%	351,88%	265,23%	-86,65%
Suficiencia Patrimonial	30,02%	29,41%	28,91%	28,16%	27,23%	-0,93%
Morosidad	2,98%	2,82%	3,01%	3,51%	3,78%	0,27%
Cobertura de Provisiones	91,06%	94,10%	87,71%	92,13%	92,86%	0,73%
Razón de Suficiencia de Provisiones	1,28	1,26	1,27	1,24	1,25	0,00
Ratio de Liquidez General	0,83	0,81	0,86	0,89	0,98	0,09
Brecha de Liquidez a 30 días	34,06%	37,76%	42,98%	42,64%	45,77%	3,12%
ROAA	6,21%	5,76%	4,73%	4,35%	4,90%	0,55%
ROAE	65,01%	64,67%	52,80%	52,88%	61,47%	8,59%
BALANCE SOCIAL						Diferencia
Meta Fijada para el ejercicio	n/d	n/d	4.500	5.000	6.000	1.000
Ingresos de socios	5.010	5.819	6.438	5.558	6.160	602
Salidas de socios	663	286	640	884	1.310	426
Socios habilitados al momento de la convocatoria	28.349	31.300	35.370	39.453	41.906	2.453
Total de socios que han emitido su voto	n/d	1.504	1.878	961	1.876	915
Servicios Financieros (número de socios)	14.797	16.372	19.937	19.020	20.787	1.767
Servicios de Solidaridad (número de socios)	3.211	3.814	8.085	9.995	11.752	1.757
Servicios de SPS (número de beneficiarios)	18.303	18.122	22.233	23.830	23.752	-78
Servicios Educativos (número de socios)	n/d	n/d	14.816	10.153	26.377	16.224
Servicios Cultural, Social y Deportivo (número de socios)	n/d	n/d	31.620	19.945	47.501	27.556
SERVICIO DE PROTECCIÓN A LA SALUD						
PRINCIPALES CUENTAS						% Crec.
Disponibilidades	10.276	9.191	13.604	4.831	5.889	22%
Créditos Corrientes	2.163	4.717	2.964	2.992	4.212	41%
Activos Realizables a corto plazo	12.439	13.908	16.568	7.823	10.100	29%
Colocaciones de largo plazo	6.620	10.065	9.377	19.000	23.000	21%
Activos Realizables a largo plazo	7.665	11.053	10.313	19.764	23.611	19%
Activos Totales	20.104	24.961	26.881	27.587	33.712	22%
Pasivo Exigible a corto plazo	6.269	9.649	9.954	8.778	10.464	19%
Pasivo Exigible a largo plazo	1.008	1.239	1.447	1.683	2.843	69%
Pasivos Totales	7.277	10.888	11.401	10.462	13.308	27%
Patrimonio Neto	12.827	14.074	15.480	17.125	20.404	19%
Ingresos Operativos de Medicina Prepaga	26.953	31.324	38.112	44.595	49.671	11%
Ingresos Operativos de Laboratorios	66	1.247	2.323	2.616	2.980	14%
Gastos Administrativos y del Servicio Medicina Prepaga	25.008	31.117	38.044	44.625	48.251	8%
Gastos de Laboratorio	409	1.548	2.308	2.463	2.715	10%
Resultados Operativos Netos	1.602	-94	84	122	1.686	1282%
Ingresos No Operativos	1.666	2.233	2.236	2.154	2.320	8%
Resultados Netos	3.268	2.139	2.320	2.276	4.006	76%

Fuente: Estados Contables Anuales 2012/2016

ANEXO I

Nota: El Informe fue preparado en base a los Estados Financieros Anuales Auditados correspondientes a los periodos 2012/2016, lo que sumado a las demás informaciones proporcionadas por la Cooperativa Coomecipar Ltda., permitieron el análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos y la evaluación de los antecedentes e informaciones complementarias relacionadas a la gestión de la empresa, que en su conjunto constituyen información representativa y suficiente para la calificación de riesgo.

La calificación de la Solvencia de la Cooperativa de Producción, Consumo, Ahorro, Crédito y Servicios de Profesionales de la Salud Limitada [Coomecipar Ltda.] se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con los procedimientos normales de calificación de Solventa.

PRINCIPALES INFORMACIONES EMPLEADAS EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados Contables y Financieros anuales correspondientes al periodo Dic-2012/Dic-2016.
2. SIAM de los periodos 2013, 2014, 2015 y 2016.
3. Composición y calidad de activos y cartera de créditos.
4. Política de servicios financieros y sociales, así como su esquema de financiamiento a socios.
5. Políticas y procedimientos de créditos.
6. Estructura de ahorro y financiamiento, detalles de sus pasivos.
7. Plan Estratégico 2014/2018 y Planes Operativos.
8. Informaciones sobre la gestión de riesgos.
9. Plan General del Trabajo y Presupuesto de Gastos, Inversiones y Recursos, así como el nivel de control.
10. Balance Social de la Cooperativa de los 5 últimos años.
11. Composición de Consejo de Administración, Junta Electoral y de Vigilancia, así como de los diferentes Comités.
12. Composición de la Plana Ejecutiva.
13. Antecedentes de la Cooperativa e informaciones generales de las operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

1. Los estados financieros históricos para conocer la capacidad de pago de la Cooperativa de sus compromisos en tiempo y forma.
2. La cartera de créditos y calidad de activos para medir la gestión crediticia (morosidad y provisiones).
3. Estructura de ahorro y financiamiento, para determinar el nivel de los compromisos, la situación y características de sus obligaciones.
4. Flexibilidad financiera, gestión de liquidez y acceso a fuentes alternativas de financiamiento.
5. Gestión de la alta gerencia y sus dirigentes, así como aspectos cualitativos que reflejen la idoneidad de sus desempeños, así como de la consecución de sus planes operativos y estratégicos.
6. La preparación, trayectoria, experiencia, entre otros como gobierno corporativo, de su administración, así como la participación e sus socios en la organización democrática.
7. Desempeño histórico de la Cooperativa respecto a temas sociales, financieros y operativos.
8. Marco de gestión de los riesgos.
9. Performance social de la Cooperativa respecto a los principios bajo los cuales opera.
10. Entorno económico y del segmento cooperativo.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la **COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN, CONSUMO, AHORRO, CRÉDITO Y SERVICIOS DE PROFESIONALES DE LA SALUD | COOPERATIVA COOMECIPAR LTDA.**, conforme a los Procedimientos y Metodología de Calificación de Cooperativas, así como a lo dispuesto en Resolución Incoop N° 14.509/16.

Fecha de última actualización: 24 de marzo de 2017.

Fecha de corte de calificación: 31 de diciembre de 2016.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
COOPERATIVA COOMECIPAR LTDA.	pyA	ESTABLE
Corresponden a aquellas Cooperativas que cuentan con 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. Solventa 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 a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.		

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”.

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CG N° 16/16 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por

Oscar Daniel Colmán Alarcón

Analista de Riesgos