

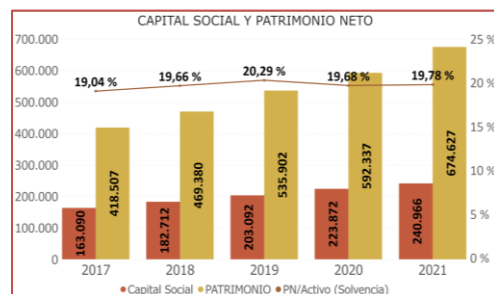
COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN, CONSUMO, AHORRO, CRÉDITOS Y SERVICIOS PARA PROFESIONALES DE LA SALUD
COOMECIPAR LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN
	DIC/2020	DIC/2021
CATEGORIA	pyAA-	pyAA-
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: CPN. Marcos Rojas mrojas@solventa.com.py
Teléfono: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"La calificación de riesgo 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. y Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantizan 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 ratificación de la calificación **pyAA-** se fundamenta en el mantenimiento de un elevado desempeño operativo y financiero, evidenciado en los niveles de excedentes y rendimientos en los últimos años, a partir de las continuas ganancias obtenidas dentro del segmento de socios afines al área de la salud, comparativamente con un mejor perfil crediticio, que ha ido creciendo y ha contemplado una prudente gestión de créditos, la implementación de estrategias, actualización de datos, adaptación de productos y la presencia digital. A su vez, contempla los adecuados niveles de solvencia y elevada liquidez, derivados del continuo fortalecimiento patrimonial y de la posesión de activos líquidos y posicionamiento en instrumentos del sistema financiero.

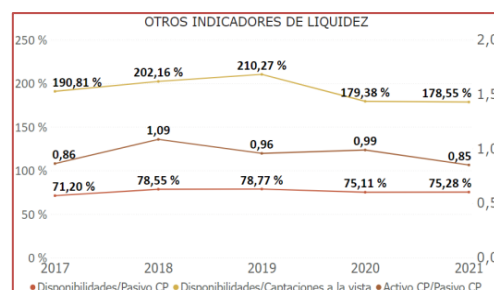
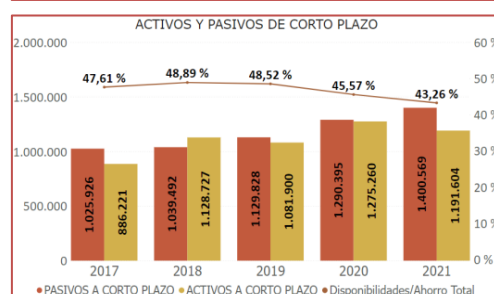
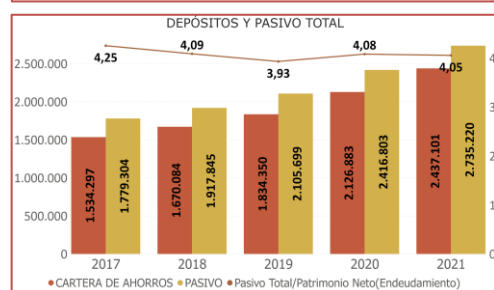
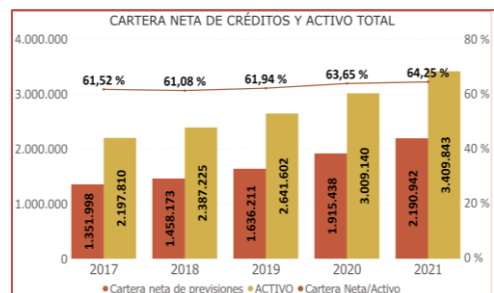
La Cooperativa Coomecpar Ltda., una de las dos más grandes en activos en el sector de ahorro y créditos, ha mantenido adecuados niveles de solvencia en los últimos años, pasando de 20,3% en Dic19 a 19,7% en Dic20, y luego a 19,8% en Dic21, cercano a sus principales pares. Históricamente, ha presentado un elevado nivel de reservas, siendo una de las principales del sector, pasando de Gs. 245.084 millones a Gs. 285.414 millones en el 2021, acentuado principalmente por su capital institucional. Por su parte, el capital social, que creció en 7,6%, hasta Gs. 240.966 millones en 2021, ha evidenciado una participación de 35,7% del patrimonio neto, inferior al 63,6% del promedio de sector, explicado en parte por el tamaño y las características de segmentación de su membresía de socios.

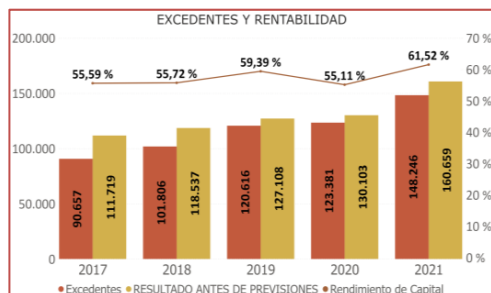
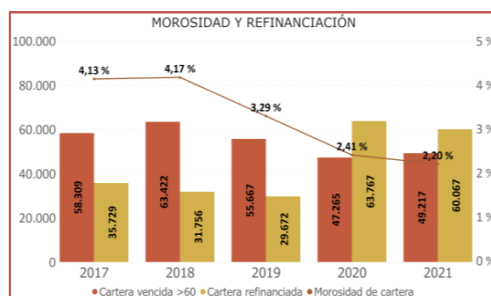
En 2021, la cartera neta de créditos ha crecido en línea con los últimos años, pasando de Gs. 1.915.438 millones en Dic20 a Gs. 2.190.942 millones en Dic21, equivalente a una tasa de 14%, si bien inferior al 17% en Dic20, se encuentra por encima del 9% del sector de cooperativas. Esto le ha permitido aumentar ligeramente su participación en los activos totales de 63,65% en Dic20 a 64,25% en Dic21, así como su distancia respecto al 60% mínimo del sector. Cabe señalar que los activos crecieron desde Gs. 3.009.140 millones en Dic20 a Gs. 3.409.843 millones en Dic21, con una tasa de 13,3%, frente a 8,5% del sector.

En contrapartida, la calificación incorpora la exposición de la evolución de sus operaciones a la elevada competencia en el sector y en el sistema financiero, dada la delimitada segmentación específica de socios, así como a los continuos cambios en el escenario económico. A su vez, contempla el bajo nivel de ahorros a la vista, con efecto en sus costos de financiamiento.

Cabe señalar que los depósitos han demostrado también una continua evolución, mayoritariamente a plazo fijo, pasando de Gs. 1.834.350 millones a Gs. 2.126.883 millones en Dic20, y luego a Gs. 2.437.101 millones en Dic21, producto de una combinación de confianza de los socios y muy convenientes tasas de interés pagadas. Con esto, los ahorros totales representan el 89,1% de los pasivos, en línea con su comportamiento histórico. El ratio de endeudamiento ha sido apropiado, pasando de 4,08 en Dic20 a 4,05 en Dic21.

En cuanto a la posición de liquidez, ha presentado en general un elevado posicionamiento, incluyendo las inversiones en Certificados de Depósito de Ahorro en largo plazo. En 2021, el índice de liquidez ha llegado a 43,26%, luego de una ligera disminución desde 45,57% en Dic20, siendo una de los más elevados del sector y manteniéndose muy por encima del promedio de 26,3%.





Por su parte, la relación de Disponibles/Ahorro a la vista ha pasado de 179,38% en Dic20 a 178,55% en Dic21, como consecuencia del acotado nivel de ahorros a la vista. Asimismo, el ajuste del ratio de Activo CP/Pasivo CP de 0,99 en Dic 20 a 0,85 en Dic21, encuentra su explicación en el reposicionamiento de las inversiones del corto a largo plazo, así como el incremento de los vencimientos de los Certificados de Depósito de Ahorro en el corto plazo.

En los últimos años, ha sostenido un elevado nivel de calidad de cartera de créditos y bajos activos improductivos, con mejoras en su gestión y una disminución de su nivel de morosidad, que ha pasado de 3,29% en Dic19 a 2,41% en Dic20, y luego a 2,20% en Dic21, incluso luego de un ligero aumento de la cartera vencida, desde Gs. 47.265 millones a Gs. 49.217 millones en 2021, encontrándose muy por debajo del promedio de 6,6% del sector.

Además, la cartera refinanciada se ha reducido ligeramente de Gs. 63.767 millones a Gs. 60.067 millones en Dic21, luego del importante incremento registrado desde Gs. 29.672 millones en Dic19, y la depuración de cartera que ha sido de Gs. 12.433 millones en 2021, ligeramente superior a Gs. 11.931 millones de Dic20.

Las ganancias sobre la cartera de préstamos han aumentado en 22,9% en 2021, hasta Gs. 307.103 millones, luego de una disminución desde Gs. 251.767 millones en Dic19 a Gs. 249.875 millones en Dic20. Por su parte, las ganancias por las

inversiones en depósitos de ahorro han mantenido una continua e importante contribución en la generación de resultados, pasando de Gs. 66.382 millones en Dic20 a Gs. 69.391 millones en Dic21. Asimismo, si bien las ganancias netas provenientes de los servicios de SPS (medicina prepaga y laboratorio) ha disminuido desde Gs. 22.622 millones a Gs. 13.740 millones, han sumado al aumento de los resultados antes de provisiones, pasando de Gs. 130.103 millones a Gs. 160.659 millones en 2021, así como de los excedentes desde Gs. 123.381 millones en Dic20 a Gs. 148.246 millones en Dic21. Con esto, los ratios de rendimientos sobre activos totales y capital social se han mantenido elevados en 4,35% y 61,52%, respectivamente, en Dic21, posicionándose por encima del promedio del sector, con 1,9% y 14,3%, consecutivamente.

Con todo, bajo un escenario de continuos desafíos y menores condiciones económicas, como arrastre de los efectos de la pandemia covid-19, la Cooperativa Coomecpar Ltda. ha implementado acciones y promociones en línea con su política y estrategias, como la postergación de anteproyectos, la adaptación de servicios y productos, con atractivas condiciones, así como de sus canales y herramientas, lo que ha favorecido el cumplimiento holgado de sus metas y el mantenimiento de una buena performance de sus principales indicadores de gestión.

TENDENCIA

La tendencia **ESTABLE** refleja la expectativa sobre la situación en general de la Cooperativa Coomecpar Ltda, en términos de sus adecuados niveles de solvencia y la contención de su endeudamiento, manteniendo una elevada posición de liquidez, así como en el favorable desempeño de la entidad para el desarrollo de sus planes estratégicos, visto en el mantenimiento de un buen desempeño operativo y financiero en los últimos años. Lo anterior, producto de las acciones y medidas que su administración ha venido tomando bajo un escenario económico marcado por la pandemia Covid-19 y los cambios en el poder adquisitivo. En esa misma línea, toma en cuenta las mejoras cualitativas que viene impulsando aún la administración, como el desarrollo de importantes proyectos, implementación de herramientas de seguridad y necesidad de un mayor conocimiento de su membresía de socios, y que contribuirán gradualmente al fortalecimiento de sus operaciones y procesos internos.

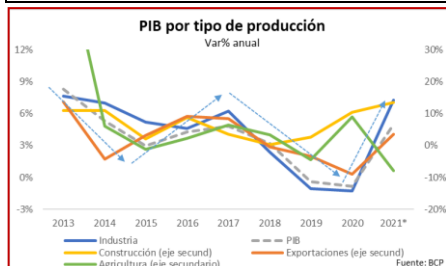
FORTALEZAS

- Adecuados indicadores de solvencia, a partir de las importantes reservas constituidas y un creciente nivel de capital social, favorecido por el incremento de su membresía de socios.
- Apropiados niveles de endeudamiento para el ritmo de crecimiento de sus activos y operaciones, con relación con el patrimonio y el margen operativo, sumado a una adecuada estructura de fondeo y baja concentración de depósitos, en niveles más favorables que el promedio de mercado.
- Membresía conformada por socios afines al área de la salud y con un elevado perfil crediticio.
- Elevada liquidez, reflejada en la relación de activos líquidos sobre los ahorros y el tamaño de los activos.
- Mantenimiento de bajos niveles de morosidad y una prudente gestión de cartera de créditos, con niveles de refinanciación y depuración contenidos.
- Creciente capacidad de generación de resultados y excedentes, producto de las ganancias de préstamos, inversiones y su unidad de salud.

RIESGOS

- Elevada competencia dentro del sector de cooperativas, así como del sistema financiero.
- Exposición contenida de la cartera créditos antes los niveles de préstamos refinanciados en los últimos dos años.
- Estructura de fondeo concentrada en ahorros a plazo fijo y en largo plazo, con importantes costos asociados.
- Mantenimiento de un bajo nivel de Capital Social/Patrimonio Neto comparativamente con la media del sector, aún luego de la reforma incorporada al estatuto para la incorporación de nuevos vínculos societarios.

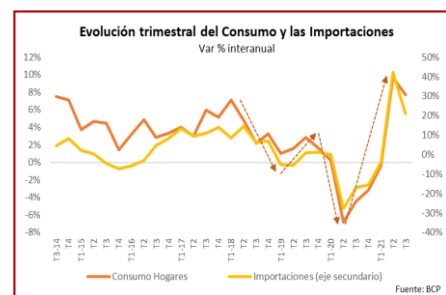
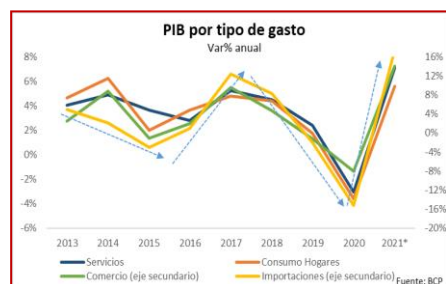
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



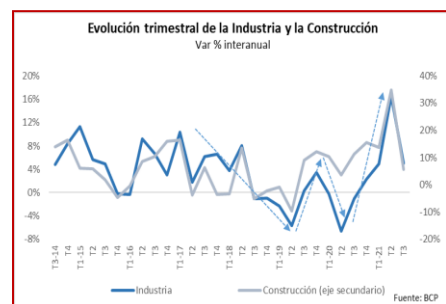
La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el año 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019. En el 2020, los sectores de la industria y las exportaciones han registrado contracciones de -1,3% y -9,0% respectivamente, lo que ha derivado en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%, aunque la agricultura y el sector de la construcción se han recuperado en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente.

La contracción de los sectores de la producción en el periodo 2017-2019, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020, debido principalmente a la pandemia del covid-19. Los sectores que componen el 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.

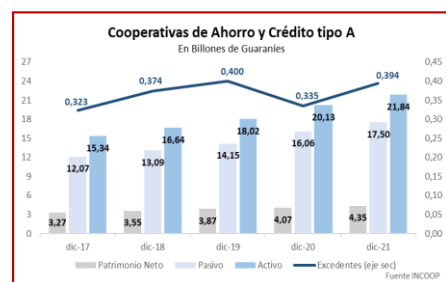


En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas negativas mínimas de -14,4% y -6,0%, respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando una tasa de -3,7% en el segundo trimestre del 2019. Esta recesión económica estuvo agravada en el 2020 por la pandemia del covid-19, lo que generó tasas negativas de crecimiento de los principales sectores de la economía, luego de una leve recuperación, registrando el PIB una tasa mínima histórica de -7,4% en el segundo trimestre del 2020, y un mínimo histórico de las exportaciones de -22,6% y de la industria de -6,6%.

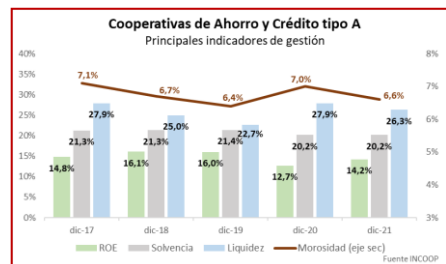


En el primer semestre del 2021 se ha registrado una recuperación de los principales sectores económicos, alcanzando tasas altas de crecimiento, lo cual es normal en una etapa de efecto "rebote". En el segundo trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa récord de 13,9% y las exportaciones 29,9%, así como también la industria creció 16,5% y las construcciones 34,8%. Sin embargo, la agricultura registró disminuciones en los primeros trimestres del 2021, aunque esto no se debió a un mal desempeño del sector, sino que fue a causa de las altas tasas registradas el año anterior.

Con respecto al consumo y las importaciones, registraron una marcada tendencia decreciente desde el año 2018, debido a la contracción económica de los años 2018 y 2019, agravada en el 2020 por el covid-19, lo que generó tasas mínimas históricas en el segundo trimestre del 2020, de -6,8% y -27,7% respectivamente. En el 2021, el consumo y las importaciones registraron una importante recuperación, alcanzando altas tasas de crecimiento en el segundo trimestre del 2021 de 9,7% y 42,4% respectivamente. Para el cierre del 2021 se proyecta un crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por la recuperación de la industria y las exportaciones. Se espera una tendencia favorable para el 2022, impulsado por la recuperación del comercio, la industria, las importaciones y el consumo, siendo el principal riesgo para el crecimiento el factor climático.



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% desde Gs. 335.284 millones en Dic20 a Gs. 394.252 millones en Dic21, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior. En consecuencia, el rendimiento del patrimonio ROE aumentó desde 12,7% en Dic20 a 14,2% en Dic21. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo disminuyó desde 7,0% en Dic20 a 6,6%, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 26,3% en Dic21, levemente inferior a 26,3% en Dic21. Los créditos aumentaron 9,1% en el 2021 desde Gs. 14,57 billones en Dic20 a Gs. 15,89 billones en Dic21, así como también los depósitos de ahorro se incrementaron 9,3% desde Gs. 14,02 billones en Dic20 a Gs. 15,32 billones en Dic20.



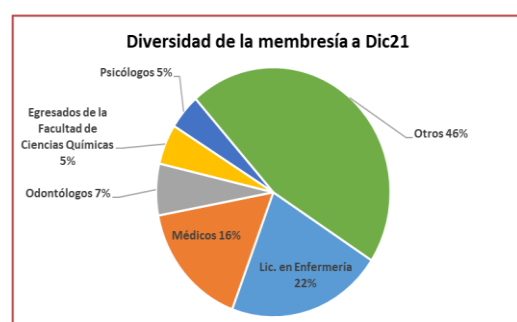
GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

La cooperativa se encuentra respaldada por su buena imagen corporativa, fidelidad de sus socios y una estrategia comercial definida y que apunta a un crecimiento sostenido a su sector objetivo

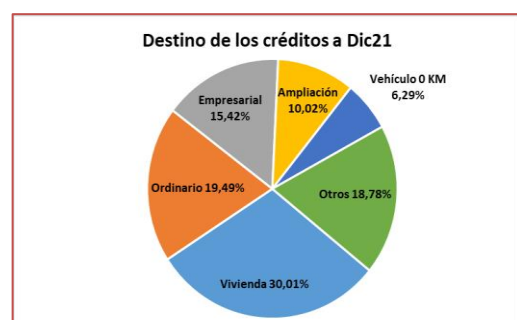
Coomecipar se inició como Caja de Ahorro y Préstamo del Círculo Paraguayo de Médicos en el año 1967, seguidamente, en el año 1971 se adhirió al Movimiento Cooperativo Nacional como pre-cooperativa; y el 19 de octubre de 1972 se realizó la Asamblea General de Socios, constituyéndose en Cooperativa con 61 socios. La entidad cuenta con una trayectoria de casi 50 años y una importante presencia a nivel nacional, con mayor preponderancia en la región central.

Al cierre del 2021, la cooperativa cuenta con 85.619 socios activos, registrando así un incremento interanual del 8,22%. Durante el año 2021, se alcanzó 27.533 socios en las principales ciudades del interior, además de los 58.086 socios que operan en el departamento central. La entidad opera mediante su casa central en la ciudad de Asunción, a su vez cuenta con 6 agencias en el departamento central y 5 sucursales distribuidas en las ciudades de Pedro Juan Caballero, Concepción, Encarnación, Villarrica y Ciudad del Este.



Igualmente, a Dic21 se registraron 1.837 salidas, representando el 2,14% del total de la membresía. El 68% de los socios representan a profesionales de la salud, de los cuales, el 56% son profesionales médicos y licenciados/as en enfermería; seguidos de odontólogos, químicos y en una menor proporción otras profesiones afines. En asamblea extraordinaria realizada el 24/11/2021 se ha aprobado la membresía a profesionales universitarios habilitados de acuerdo con el Catálogo vigente de Profesiones en Salud del Ministerio de Salud Pública y Bienestar Social; médicos veterinarios y tecnólogos de producción.

El principal giro de negocios de la cooperativa es la colocación de créditos para profesionales del área de salud. Actualmente, Coomecipar enfoca su portafolio de productos a dos grandes rubros; i) cartera de consumo, orientado a personas físicas, profesionales de la salud independientes y asalariados, para inversión, compra y refacción de vivienda, rodados, capacitación y ii) cartera empresarial, orientado a empresas y segmentos desde pymes, hasta ganadería, agricultura, construcción.



Entre otros productos y servicios adicionales, también ofrece líneas de crédito vía AFD (Agencia Financiera de Desarrollo), así como de tarjetas de créditos de las marcas Mastercard, Cabal y Credicard. En términos de gestión comercial y operativa, los niveles de créditos desembolsados se incrementaron en 12,48%, desde 26.581 en Dic20 a 29.899 en Dic21, mientras que en tarjetas de crédito se registró una variación de -5,13%, desde 29.064 unidades activas en Dic20 a 27.572 en Dic21. Adicionalmente, los socios se

benefician de productos crediticios competitivos en tasas y plazos, con un retorno cooperativo anual y exenciones de IVA, gastos administrativos y seguros de vida, de los cuales la entidad se hace cargo.

También ofrece sus servicios a través de un aplicativo móvil y una plataforma web (Serviweb), en las cuales se pueden realizar consultas y transacciones, de manera a otorgar agilidad y comodidad en las operaciones. Al cierre del 2021, la app cuenta con 32.100 usuarios activos, registrando así un incremento del 46% con relación a Dic20.

Además, Coomecipar cuenta con una unidad denominada Servicio de Protección a la Salud (SPS), que si bien ha sido creado inicialmente como un servicio exclusivo para socios/as de la cooperativa, en los últimos años la membresía ha sido habilitada para el público en general.

Al cierre analizado, han ingresado 1.237 nuevos beneficiarios, alcanzando un total de 28.057 beneficiarios (principalmente socios de Coomecipar y su vínculo familiar). El SPS posee una unidad de medicina prepaga y un Laboratorio propio, y representan la segunda fuente de ingresos de la entidad. Los planes de seguro médico que ofrece son interplan, familiar, superior plus, máximo y doctoplan, además de convenios con farmacias, ópticas, gimnasios, cooperativas entre otros.

El SPS ha mostrado un continuo crecimiento de sus excedentes en los últimos años, y al cierre analizado ha alcanzado un beneficio acumulado de G. 13.740 millones, mientras que el año anterior ha sido de G. 22.622 millones, este importante descenso se ha dado por el incremento de los egresos administrativos y de laboratorio más que proporcional que la base total de ingresos.

En cuanto a los servicios sociales, ofrece ayuda económica a sus socios a través del servicio de solidaridad, en caso de problemas de salud, maternidad o fallecimiento, a los cuales acceden todos los socios que se encuentren al día con sus compromisos sociales. Al cierre analizado se han aprobado un total de 23.658 solicitudes de subsidios por valor de Gs. 22.336

millones, siendo beneficiados un total de 14.197 socios bajo los conceptos por incapacidad transitoria por afecciones varias, internación, y entre ellas 7.928 corresponden a casos de Covid-19, por valor de G. 5.173 millones, seguido por internaciones, nacimientos, fallecimientos, entre otros.

Por último, la principal fuente de fondeo de la entidad son los depósitos de ahorros provenientes de sus socios, seguido de las obligaciones con la AFD. La estructura mencionada ha permitido a Coomecimar contar con el crecimiento sostenido de sus activos.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La directiva de la cooperativa, así como la plana gerencial está compuesta por personal capacitado que muestra experiencia en el desempeño de sus funciones, así como un alto nivel de compromiso con la institución

COOIMECIPAR LTDA.	
ORGANIZACIÓN LEGISLATIVA	
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Presidente	Dr. Felipe Oscar Armele Bonzi
Vicepresidente	Dr. Cristian Pintos Alcaraz
Tesorero	Dr. Raúl Cubilla Moro
Secretario	Dra. Ana María Campos
Vocal	Dra. María de los Ángeles Vera G.
Suplentes	Dr. Juan Carlos Ramírez González
	Dra. Ana Beatriz Riquelme E.
JUNTA DE VIGILANCIA	
CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Presidente	Dr. Walter Rubén Cáceres A.
Secretaria	Dra. Mirtha Isabel Cáceres Sosa
Vocal	Abog. Hugo Alfonso Manzoni
Suplentes	Dr. Jesús María Amarilla Núñez
	Dr. Roberto Esperanza Dullak Peña
TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE	
CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
Presidente	Sr. Ramón Heriberto Álvarez Z.
Secretaria	Lic. María Teresa Galeano Galeano
Vocal	Dr. Richard Gustavo Gómez Martínez
Suplentes	I.Q. Joaquín Escribá Berro
	Arq. Mario Raúl Garay Frey

La estructura de la cooperativa muestra niveles jerárquicos dentro de la organización acordes a su estructura y a las necesidades de supervisión y coordinación de actividades. Adicionalmente, la plana gerencial muestra estabilidad y acumula varios años de experiencia dentro de la entidad.

Ahora bien, el gobierno corporativo de la entidad cooperativa está regido en primera instancia por la asamblea de socios, seguido por el consejo de administración, la junta de vigilancia y el tribunal electoral independiente.

El consejo de administración es el principal ente administrativo y cumple las funciones de un Directorio. Dicho consejo promulga el control de directrices, políticas, normativas y regulaciones además de asegurar una gestión eficiente para el cumplimiento de objetivos estratégicos.

A este órgano responden varios comités auxiliares como el de crédito, educación, cultural, social y deportivo, solidaridad, salud, género, de relaciones intercooperativas, electoral regional y coordinador de sucursales, además de los regionales de las sucursales de CDE, Concepción, Villarrica, Encarnación y Pedro Juan Caballero.

Asimismo, cuenta con órganos de staff como el oficial de cumplimiento, auditoría y control interno que también reportan directamente al consejo de administración, y luego se encuentra la plana ejecutiva compuesta por profesionales con vasta

experiencia en el desempeño de sus funciones, así como un alto nivel de compromiso con la entidad.

Seguidamente, el comité ejecutivo se encuentra integrado por 3 miembros titulares del consejo de administración, y por el gerente general, del cual dependen siete órganos de staff: comunicación, talentos humanos, planificación y calidad, comercial, secretaria general, seguridad y vigilancia y riesgos.

Por su parte, el consejo de vigilancia cumple con la función de fiscalizar el funcionamiento interno de la cooperativa junto con el auditor interno. En tanto que el tribunal electoral independiente se encarga de llevar a cabo la organización y fiscalización de las actividades propias para la realización y celebración de las asambleas.

Por último, se encuentran las demás áreas como la gerencia administrativa, gerencia de sucursales y agencias, coordinación general de tecnología, y el equipo técnico SPS, quienes reportan directamente al gerente general y de quienes dependen los demás departamentos de la Cooperativa. El equipo técnico del SPS se encuentra integrado por tres jefaturas (control interno, financiero contable y administrativa), con varios años de experiencia dentro de la entidad.

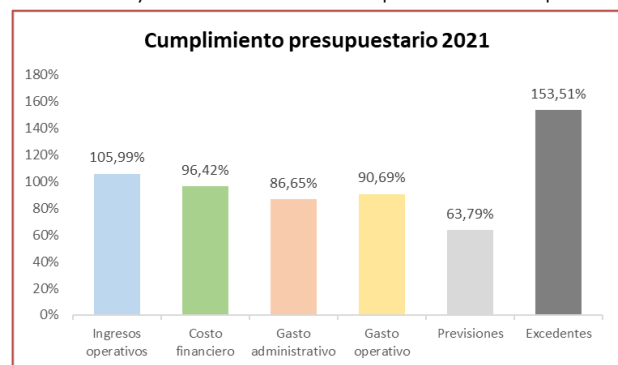
PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Avances tecnológicos, un razonable cumplimiento de su presupuesto 2021, como base al igual que su sostenibilidad financiera

Coomecimar dispone de un plan estratégico anual, con los principales objetivos de gestión y sus respectivos indicadores de medición, cuya ejecución y monitoreo se realiza periódicamente a través de los órganos de control. El mismo están organizados en base a 4 ejes principales, resumidos según sus perspectivas financieras, de los socios, de procesos internos, y de aprendizaje y crecimiento. El primer eje se basa en el crecimiento sostenido y en el mantenimiento de la eficiencia y la solvencia de la entidad; el segundo se concentra en la calidez en la prestación de sus servicios; el tercero trata sobre la mejora continua de sus procesos internos y el último eje trata de fomentar desarrollo social de la entidad.

A su vez, la entidad realiza revisiones y ajustes a nivel táctico y operacional sobre el plan estratégico anual, fijando metas y acciones expuestas en el Plan Operativo Anual (POA), que al cierre del 2021 ha alcanzado un 92,79 % de cumplimiento. Para el ejercicio 2022, el plan general de trabajo está organizado en base a 6 ámbitos que incluyen el desarrollo el anteproyecto de construcción para las sedes de las sucursales de Concepción y Pedro Juan Caballero, elaborar un proyecto de CRM, dotar de nuevas funciones a la Serviweb, implementar herramientas tecnológicas apuntando a la seguridad de la información, construcción del salón de eventos en el centro recreativo y evaluar propuesta de adquisición de local propio para la SPS.

En lo que refiere a su gestión comercial, se han potenciado la expansión de sus productos por mayores desembolsos y por la mejora en las condiciones de préstamos. Así también, se han enfatizado en brindar promociones a través de redes sociales y herramientas tecnológicas. En el marco del plan comercial 2021 aprobado por el Consejo de Administración, se realizaron convenios y alianzas con las empresas más importantes de cada rubro.



A finales de Nov21, la Cooperativa realizó una Asamblea Extraordinaria, que aprobó la modificación de varios artículos del Estatuto Social, entre ellos, se incluyó la posibilidad de que puedan asociarse todos los profesionales de la salud habilitados en el catálogo vigente del Ministerio de Salud Pública y Bienestar Social.

Con respecto a la ejecución presupuestaria, durante el año 2021 se ha ejecutado el 86,65% de los gastos administrativos previstos para este ejercicio, así como el 96,42% de los gastos financieros, el 63,79% del costo de provisiones. En cambio, los ingresos operativos fueron ejecutados en 105,99%, que finalmente derivó en la ejecución de 153,51% de los excedentes previstos para el ejercicio 2021.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

La cooperativa dispone de un razonable ambiente de control en base a una metodología coherente a los lineamientos en el proceso de concesión, control y recuperación de créditos

La cooperativa administra, controla y evalúa los procedimientos que intervienen en la concesión de créditos con el fin de realizar una adecuada gestión. A su vez, cuenta con un sistema para monitorear los niveles de riesgo de crédito a través de diferentes metodologías implementados por la entidad para cada modalidad crediticia, dentro de los cuales se determinarán los principios y criterios generales para la evaluación de las operaciones.

Para la evaluación crediticia se utiliza un conjunto de variables ponderadas que permitirán medir de manera objetiva la capacidad e intención de pago de cada socio.

Los lineamientos generales sobre las políticas de crédito han sido actualizados en mayo de 2019, dicho marco asigna al Consejo de Administración para la aprobación e incorporación de ajustes sobre los delineamientos y parámetros para el procesamiento y la aprobación de créditos. El objetivo del manual es establecer políticas y procedimientos de crédito que constituyen los lineamientos principales para administrar la cartera correctamente con la finalidad de mitigar el riesgo crediticio.

A través de dicho manual, se contemplan aspectos normativos y procedimientos esenciales para la correcta colocación, seguimiento, y recuperación de operaciones de crédito. Con respecto a la gestión integral de riesgos, esta se encuentra en un proceso de mejora permanente y adecuación, a modo de minimizar los riesgos inherentes a sus operaciones.

Así mismo con el fin de evaluar el riesgo para los créditos del sector consumo, la entidad dispone de un motor de decisión cuyo resultado arroja una puntuación por persona analizada que podría ser riesgo bajo, medio o alto. Además, cuenta con un motor de decisión experto para las operaciones de renovación de préstamos, dicho sistema les permite evaluar la base datos que posee la Cooperativa sobre el historial crediticio de sus socios, en conjunto, con la base de datos que proporciona la empresa Equifax permitiendo consolidar de forma íntegra y rigurosa su comportamiento de crédito.

Con respecto a la aprobación de los créditos rápidos, los mismos son evaluados por la jefatura de crédito, asistente del departamento de crédito, gerencia de servicios financieros, gerencia administrativa, gerencia general y analista de créditos rápidos, hasta el monto establecido por el Consejo de Administración, los restantes productos de créditos son analizados y aprobados o rechazados por el comité de créditos. Sin embargo, los créditos otorgados a empleados y directivos, así como créditos empresariales mayores a G. 500 millones y los derivados por el comité de créditos son aprobados o rechazados por el Consejo de Administración.

Cabe mencionar, que durante el 2021 la entidad ha incorporado un asesor jurídico interno en el área de riesgo como responsable de riesgo legal crediticio, a fin de atender todo lo relacionado a la actividad legal en la concesión de créditos y tarjetas de créditos, con un especial énfasis en el control de la formalización de garantías hipotecarias.

La membresía está compuesta por profesionales de la salud y relacionados con un perfil de riesgo controlado y centralizado, cuyas actividades de análisis crediticios y monitoreo de las cobranzas lo realizan la gerencia general y la administrativa, apoyadas en forma estratégica por el área de riesgos, y con el compromiso de seguir creciendo en términos de nuevos

socios, la compañía cuenta hace poco más de 2 años con un equipo de admisión exclusivo, y que a su vez incorpora la habilitación de nuevos vínculos societarios teniendo en cuenta la reforma incorporada recientemente en el estatuto social.

Como órgano de control, el comité de crédito se encarga de hacer cumplir los requisitos reglamentarios y legales, en el proceso de aprobación de créditos, así como aprobar los créditos en función al reglamento de crédito y los procesos establecidos, atender reclamos de los socios referente a créditos, revisar periódicamente la morosidad, entre otras. Asimismo, elabora un informe mensual y remite al Consejo de Administración, con las observaciones de manera a mejorar los servicios que ofrece la Cooperativa, además de un informe anual de todas las actividades realizadas.

En lo que refiere a la gestión de cobranza, la misma consta de cuatro etapas según el tramo, cobranza preventiva, administrativa, extrajudicial y judicial. Dicho proceso lo realiza el departamento de recuperación con la coordinación de la gerencia administrativa.

Así también, toda gestión queda registrada en el sistema informático, esto ayuda a dar seguimiento al caso (agendamiento de pago y/o nuevo plan de pago) los créditos y tarjetas de crédito con tramo mora 1-30; 31-60 y 61-90 son gestionados en el mes, esto con el objetivo de evitar que vaya pasando a tramos de mayores días de mora. Así también, una empresa tercerizada brinda apoyo a la recuperación en tramos de hasta un máximo de 120 días de atraso, mientras que aquellos en gestión judicial se encuentran a cargo de estudios jurídicos. Cabe señalar que la entidad no realiza venta de carteras.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Cuenta con un adecuado ambiente de control que le permite asegurar un razonable seguimiento de los niveles de exposición y su comportamiento ante los riesgos operativos, de liquidez y mercado

Diariamente se realiza la actualización y el control del informe de disponibilidad para su distribución correspondiente al consejo de administración, comité ejecutivo, y junta de vigilancia, según necesidad de cada caso para monitorear riesgos de mercado y liquidez. La filosofía para la toma de riesgos está orientada en primer lugar a garantizar la liquidez suficiente para cubrir las necesidades de los depositantes, estableciendo límites que permitan una gestión prudente de las negociaciones efectuadas con el objetivo de alcanzar la mejor alternativa de inversión posible.

Además, la entidad cuenta con un lineamiento de riesgos financieros actualizados y aprobados al 05/12/2018, así también, disponen de manuales que determinan los procedimientos administrativos relacionados al estudio, registro y control de las colocaciones de los recursos financieros. A su vez, contempla el monitoreo de los niveles de liquidez, el control de los recursos líquidos necesarios para las operaciones activas, pasivas y de gasto, estudios frecuentes de mercado y su incidencia en las tasas internas.

La medición del riesgo de liquidez de Coomecpar se realiza mediante reportes mensuales, de acuerdo al sistema de alerta temprana, en el cual se detallan los indicadores más relevantes, las posiciones de los principales indicadores de la entidad, incluida en ellas las posiciones de liquidez, los depósitos a la vista, entre otros, a fin de obtener una adecuada medición de los riesgos, cuidando que la rentabilidad y la liquidez se ajusten a los objetivos y políticas de gestión de riesgos de la cooperativa, así como a las disposiciones regulatorias. A su vez, la entidad mantiene una baja exposición a movimientos de tipo de cambio considerando el bajo peso que poseen sus activos y pasivos en moneda extranjera y su adecuado calce.

En cuanto a las inversiones, la entidad dispone de una cartera diversificada en títulos financieros de corto y largo plazo, el cual se ha incrementado interanualmente en 5,8%, desde Gs. 829.700 millones en Dic20 a Gs. 878.100 millones en Dic21, y que a su vez ha registrado continuos incrementos en los últimos años acompañando así el calce de sus operaciones corrientes y su posición ante futuras contingencias.

En lo que refiere al seguimiento de los niveles de exposición y el comportamiento de los riesgos operacionales, Coomecpar cuenta con el comité de calidad y la jefatura de planificación y calidad a fin de identificar, medir, controlar, monitorear y reportar los riesgos y exposiciones que enfrenta la entidad de manera a mitigarlos.

Con relación al riesgo operacional, el área de planificación y calidad se encarga de las tareas de gestión y de control, para lo cual dispone de herramientas para la medición y el monitoreo de los mismos, mediante el relevamiento y procesamiento constante de datos, de tal manera a llevar a cabo una gestión directa a fin de identificar riesgos potenciales y tomar decisiones para minimizarlos.

En los últimos años, la entidad ha incorporado ajustes organizacionales en sus procesos, los cuales han sido acompañados de la continua capacitación de sus funcionarios y un importante énfasis en inversiones en el área tecnológica. Asimismo, se ha fortalecido el departamento de TI, para acompañar los planes de crecimiento de la entidad y lograr mejores niveles de eficiencia operativa.

Como hecho relevante en términos de mejoras incorporadas al ambiente de control interno, a partir del 2021, el área de auditoría interna ha venido trabajando a través de la herramienta automatizada SEC (Sistema de Evaluación Cualitativa) con enfoque COSO, la cual está diseñada para evaluar la razonabilidad del control interno de la entidad y proveer de un instrumento para el seguimiento a las observaciones.

La frecuencia anual con el que se lleva a cabo las distintas tareas de control por auditoría interna varía entre 2 a 10 veces. Cabe mencionar que, en el último período el programa integral de tareas anuales ya se encuentra basado en una matriz de riesgos, estableciéndose niveles de prioridad. Por último, el Nivel de cumplimiento del ejercicio 2021 ha sido del 87%.

Para la mejora del ambiente tecnológico, durante el 2021, se ha aprobado un marco de políticas de seguridad de la información, a su vez, han sido adquiridas e incorporadas herramientas y plataformas tecnológicas con el fin de acompañar los planes de crecimiento de la entidad y lograr mejores niveles de eficiencia operativa, que además permitirá reducir los riesgos y contar con una infraestructura más segura.

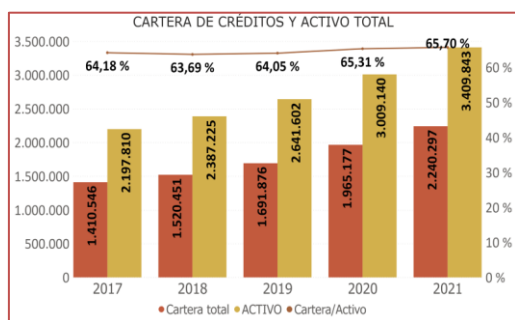
El área de coordinación general de tecnología, a través de su informe de grado de cumplimiento 2021, resume cada una de las actividades encaradas para la mejora del ambiente tecnológico de la entidad, entre las más importantes se encuentran los elementos relacionados a inteligencia de negocios, infraestructura y migración de datos.

Finalmente, en lo que refiere a riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, la entidad cuenta con el departamento de cumplimiento, órgano dependiente del consejo de administración. Entre sus principales funciones se encuentran el seguimiento diario de las operaciones, revisión y validación de las listas de sanción, actualización de datos, entre otras.

GESTIÓN FINANCIERA

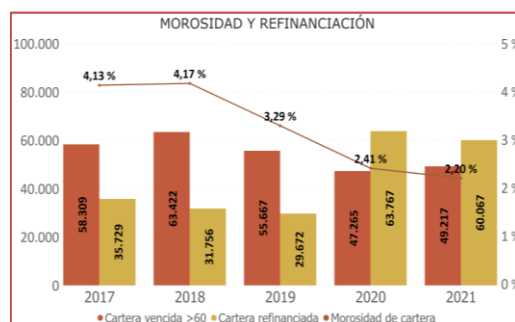
CALIDAD DE ACTIVOS

Elevada calidad de activos y adecuada cobertura de provisiones para sus créditos, con bajos indicadores de morosidad, favorecida por una base de préstamos bien atomizada y un mejor perfil crediticio de socios



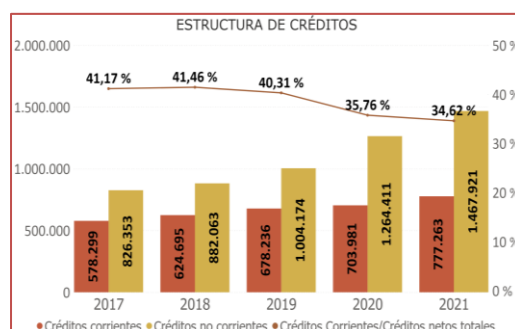
Coomecipar ha registrado un crecimiento de sus activos totales en 13,32% anual, desde Gs. 3.009.140 millones en Dic20 hasta Gs. 3.409.843 millones en Dic21, explicados en mayor medida por el aumento de sus disponibilidades a través del incremento en su stock de ahorro, y seguidamente por mayores colocaciones de crédito. En cuanto a la media del sistema, al cierre del 2021 se ha registrado un incremento en los niveles de activos del 8,5%.

La cartera bruta de créditos de la Cooperativa Coomecipar Ltda. aumentó 14,00% en el 2021, desde Gs. 1.965.177 millones en Dic20 a Gs. 2.240.297 millones en Dic21, viéndose un comportamiento ascendente en aquellos de largo plazo. Así también, el saldo neto de tarjetas de crédito ha pasado de Gs. 44.201 millones a Gs. 50.469 millones entre 2020 y 2021.



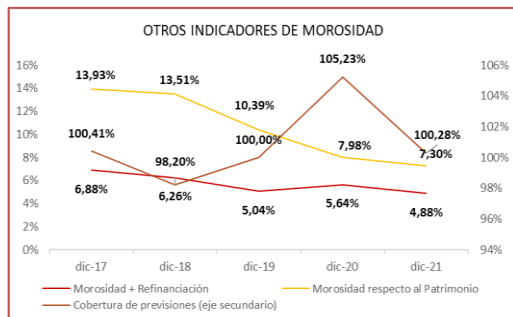
Seguidamente, el índice de productividad medido por el ratio de Cartera/Activo se ha mantenido una tendencia estable desde 65,31% en Dic20 a 65,70% en Dic21, cuyo histórico contempla graduales incrementos a partir de Dic19 en adelante.

Ahora bien, la cartera de corto plazo aumentó 10,85%; levemente superior al 9% de crecimiento registrado por el sistema, desde Gs. 607.720 millones en Dic20 a Gs. 673.630 millones en Dic21, sin embargo, el ratio de Cartera Corto Plazo/Cartera disminuyó levemente desde 32,48 en Dic20 a 31,48% en Dic21, mostrando una tendencia a la baja durante los períodos 2017-2021.



En tal sentido, la cartera vencida bruta de préstamos y tarjetas se ha incrementado en 4,13%, desde Gs. 47.265 millones en Dic20 a Gs. 49.217 millones en Dic21. Por su parte, las refinanciaciones han registrado un leve descenso, desde Gs. 63.767 millones en Dic20 a Gs. 60.068 millones en Dic21, mientras que la cartera gestionada judicialmente, y que se encuentra totalmente provisionada, ha bajado de Gs. 33.173 millones en Dic20 a Gs. 26.943 millones en Dic21.

Así, el índice de morosidad ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos años, pasando de 3,29% (Dic19) a 2,40% (Dic20) y luego, al cierre analizado se ha ajustado hasta 2,20%, inferior al promedio de mercado de 6,6% al cierre del 2021.



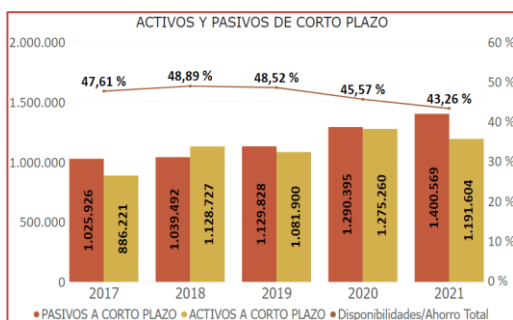
La entidad no registra operaciones de venta de cartera en los últimos años y para el cálculo de las provisiones no considera las garantías, sino más bien, se basa principalmente en la capacidad de pago de los socios. Coomecipar también realiza provisiones genéricas, cuyo porcentaje es del 0,5% sobre la cartera neta de préstamos con esto, las provisiones se encuentran por encima de lo exigido por normativa.

Cabe señalar que la cooperativa ha continuado con la depuración de su cartera de créditos gestionada, siendo el valor de Gs. 12.433 millones, superior a lo registrado un año antes (Gs. 11.931 millones). Otro aspecto relacionado se refiere al nivel de desafectación de provisiones en los últimos tres años, que se ha mantenido por encima de Gs. 12.000 millones.

Finalmente, en cuanto al performance de la compañía sobre el índice de morosidad más las refinanciaciones, el mismo ha decrecido desde 5,64% en Dic20 a 4,88% en Dic21. La morosidad respecto al patrimonio ha presentado una acotada disminución en el 2021 desde 7,98% en Dic20 a 7,30%, mientras que, la cobertura de provisiones disminuyó levemente desde 105,23% en Dic20 a 100,28% en Dic21.

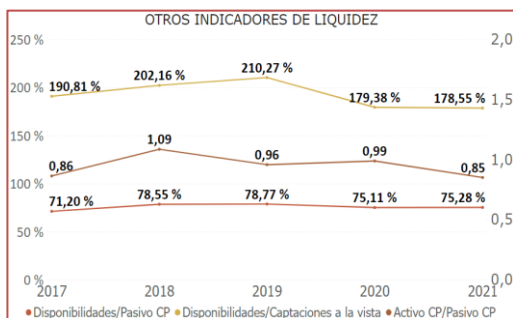
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantiene elevados niveles de liquidez, considerando el importante nivel de activos líquidos y la estructura de fondeo de la Cooperativa



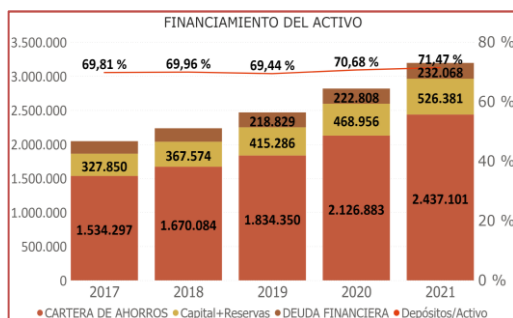
En términos de liquidez, Coomecipar sigue contando con una coherente estrategia financiera reflejada en los niveles históricos de disponibilidad e importantes inversiones en instrumentos financieros, sustentados en una mayor estructura de ahorros, principalmente por ahorros a plazo con vencimiento de corto plazo, y acompañado por recursos de la AFD.

Al cierre del 2021, los activos de corto plazo registraron una disminución de 6,56%, desde Gs. 1.275.260 millones en Dic20 a Gs. 1.191.604 millones en Dic21, que si bien se traspone al crecimiento interanual obtenido en 2020 (17,87%), también en los ejercicios 2017 y 2019 registró ajustes similares al último cierre analizado.



Ahora bien, las disponibilidades de la entidad registraron un aumento del 55,06% desde Gs. 139.466 millones en Dic20 a Gs. 216.254 millones en Dic21, mientras que las inversiones temporales de corto plazo se redujeron 54,22% desde Gs. 431.000 millones en Dic20 a Gs. 197.300 millones en Dic21, como consecuencia del reposicionamiento y aumento de las inversiones temporales realizables a largo plazo, desde Gs. 398.700 millones en Dic20 a Gs. 680.800 millones en Dic21, incluido los recursos colocados en fondos mutuos por Gs. 40.000 millones a Dic21.

En consecuencia, el índice de liquidez medido por el ratio de Disponibles/Ahorros totales, ha disminuido en el 2021 desde 45,57% en Dic20 a 43,26% en Dic21, en línea con la elevada performance en los últimos años.

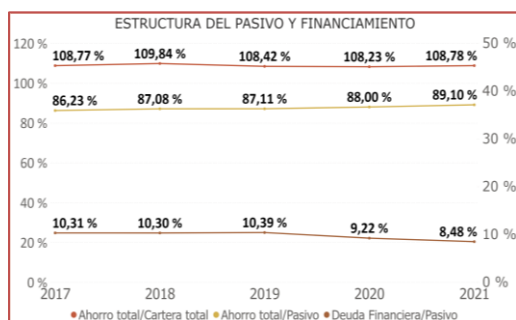


Así también, el índice de liquidez corriente medido por el ratio de Disponibles/Ahorro Vista, disminuyó de 179,38% en Dic20 a 178,55% en Dic21, ambos ligeramente por debajo de los registrado en el periodo 2017/2019. En cuanto a la cobertura de las disponibilidades por sobre el pasivo corriente, al cierre del 2021 el índice ha sido de 75,28%, manteniéndose también ligeramente por debajo de su histórico, pero muy por encima del promedio del mercado.

Con respecto al financiamiento de los activos, los depósitos de ahorro se han mantenido como la principal fuente de fondeo, con una participación del

71,47% en Dic21 sobre el total de activos, levemente superior al 70,68% registrado en Dic20 y en línea al promedio de los últimos 5 años analizados.

En cuanto a la concentración de ahorristas a plazo fijo, mantiene participaciones relativamente estables durante los últimos años, con el 16,07% y 22,64% de los ahorros distribuidos entre los 50 y 100 mayores ahorristas, respectivamente, mientras que los 10 mayores ahorristas a plazo han concentrado el 6,82% al cierre del 2021.



La deuda con el sector financiero y otras instituciones aumentó en 4,16% en el 2021 desde Gs. 222.808 millones en Dic20 a Gs. 232.068 millones en Dic21, cuya participación sobre el total de sus pasivos disminuyó desde 9,22% en Dic20 a 8,48% en Dic21, mostrando una significativa tendencia a la baja con respecto a los periodos de 2017 a 2019.

Finalmente, los ahorros representaron el 89,10% del total del pasivo de la entidad cierre del ejercicio 2021, manteniendo así una tendencia levemente creciente con relación al promedio histórico de los últimos años.

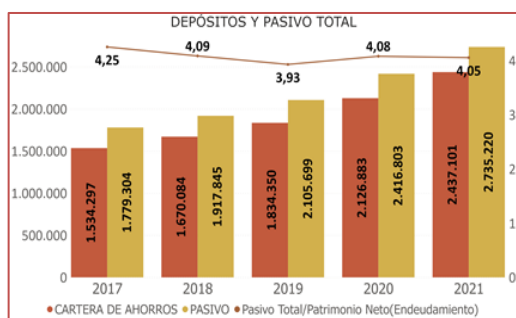
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mantenimiento de una adecuada posición patrimonial, a partir de los niveles de capital y reservas, y reflejada una apropiada estructura de financiamiento de activos



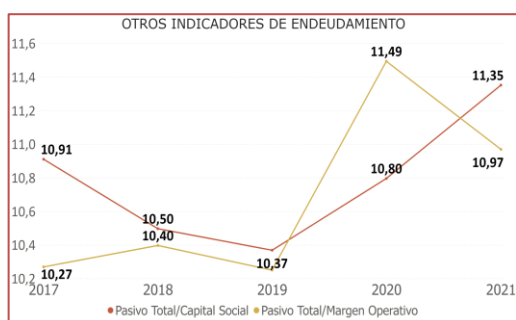
La solvencia patrimonial de la Cooperativa Coomecipar Ltda., se ha mantenido en niveles adecuados durante los últimos años, registrando una tendencia creciente desde 2017 a 2019, aunque se ha reducido en el 2020 a 19,68% para luego incrementar de manera acotada en el 2021 hasta 19,78%.

Al cierre de Dic21, el capital social aumentó en 7,64% desde Gs. 223.872 millones en Dic20 a Gs. 240.966 millones en Dic21, en los últimos 5 años recoge una tendencia creciente, sin embargo, bajo un menor ritmo considerando que el promedio de expansión del capital ha sido del 11,14% durante los periodos 2018-2020.



Ahora bien, las reservas aumentaron 16,46% desde Gs. 245.084 millones en Dic20 a Gs. 285.415 millones en Dic21, siendo uno de los mayores incrementos en el periodo 2018-2020. El patrimonio neto aumentó 13,89% desde Gs. 592.336 millones en Dic20 a Gs. 674.627 millones en Dic21, debido al incremento interanual del capital social, las reservas, así también los excedentes del ejercicio.

A su vez, los depósitos de ahorro aumentaron 14,06% en el 2021; superior al incremento de 9,2% registrado por el sistema, desde Gs. 2.126.883 millones en Dic20 a Gs. 2.437.102 millones en Dic21, lo que generó el incremento de 13,18% del pasivo total desde Gs. 2.416.803 millones en Dic20 a Gs. 2.735.220 millones en Dic21.



Los ahorros están constituidos principalmente por ahorros a la vista y de corto plazo, cuya participación en los depósitos totales ha disminuido en el último periodo, desde 58,02% en Dic20 a 55,30% en Dic21, reflejando una razonable concentración de los depósitos en el corto plazo. El índice de endeudamiento ha ido ajustándose a niveles similares durante los ejercicios de 2017-2019 cuando la tendencia del índice era decreciente, aunque ha aumentado a partir del 2020 desde 3,93 en Dic19 a 4,08 en Dic20, mientras que en Dic21 se ha ajustado hasta 4,05.

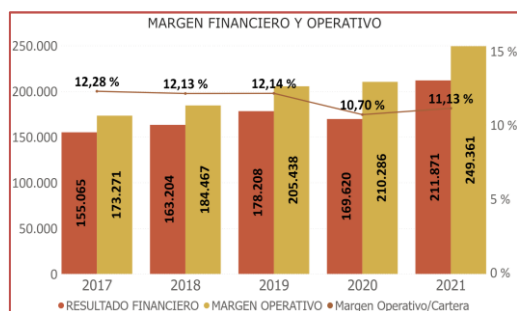
Así mismo, el endeudamiento respecto al margen operativo, ha ido registrando continuos descensos entre el periodo 2017-2019 bajo un promedio

de hasta 10,31, sin embargo, al cierre del 2020 dicha relación se incrementó hasta 11,49 siendo este uno de los mayores índice en la serie de los últimos 5 años, pero al cierre del 2021 el indicador ha cerrado en 10,97.

Por último, la relación de pasivo total sobre el capital social ha registrado históricamente una tendencia de decrecimiento durante el periodo 2017-2019, hasta un promedio anual de 10,59, ahora bien, desde Dic20 dicho índice ha ido incrementándose desde 10,80 hasta 11,35 en Dic21.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Elevada capacidad de generación de excedentes, con razonables niveles de los márgenes financiero y operativo a partir de los niveles de eficiencia y gestión registrados

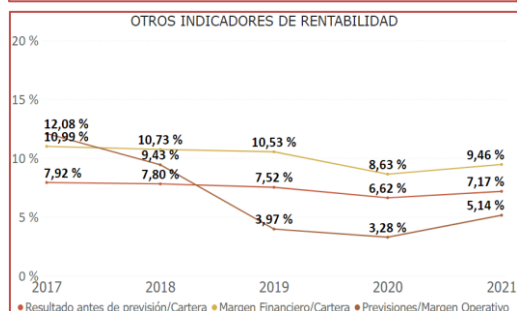


Durante los últimos 5 años, la entidad ha registrado razonables tasas de crecimiento en términos de ingresos. A Dic21, los ingresos operativos por servicios financieros se incrementaron en 17,42%, desde Gs. 331.648 millones en Dic20 hasta Gs. 389.427 millones en Dic21, posicionándose por encima de sus niveles históricos, a partir de mayores niveles de concesión de préstamos y de intereses cobrados.

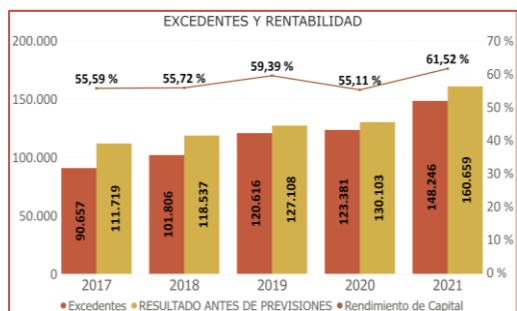
Ahora bien, los ingresos por venta y servicios no financieros registraron un razonable incremento con relación al periodo 2017-2020, pasando de Gs. 80.537 millones en Dic20 a Gs. 97.889 millones en Dic21, lo que representa una variación de +21,55%, principalmente por mayores ventas en la línea de SPS (Servicio de protección a la salud), el cual propicia el 89,03% del total de dichos ingresos.



Con todo esto, el margen financiero se ha incrementado en 24,91% desde Gs. 169.621 millones en Dic20 a Gs. 211.871 millones en Dic21, con una razonable y sostenida tendencia creciente en los últimos 5 años. Así mismo, el ratio de Margen Operativo/Cartera ha ido mostrando una tendencia estable durante los ejercicios de 2017 a 2019 bajo un promedio del 12,18%, sin embargo, en Dic20 registró una reducción de hasta 10,70%, mientras que, al cierre del 2021 dicho indicador se incrementó hasta 11,13%, debido al aumento del margen operativo desde Gs. 210.286 millones en Dic20 a Gs. 249.361 millones en Dic21.



Con respecto a la eficiencia operacional, la entidad ha mantenido una razonable estructura de costos operativos, en relación a los gastos fijos y variables respecto al margen operativo, durante los últimos años. Sin embargo, durante los periodos de 2019 a 2020 dicho índice aumentó en un promedio de 38,13% considerando que periodos previos el mismo se había posicionado en niveles estables hasta 35,63%, por lo que, al cierre del 2021, dicho índice se ha ajustado hasta 35,57%, considerando un mayor incremento de los márgenes operativos por sobre la variación de los gastos administrativos, de gobernabilidad y depreciación, a pesar de que los mismos aumentaron en 10,62% desde Gs. 80.183 millones en Dic20 a Gs. 88.702 millones en Dic21.



Asimismo, las pérdidas por provisiones registraron un importante incremento de 86,21% en el 2021, desde Gs. 6.890 millones en Dic20 a Gs. 12.829 millones en Dic21 volviendo a niveles registrados durante los periodos de 2017 y 2018.

En cuanto al índice de Margen financiero/cartera, el mismo ha variado desde 8,63% en Dic20 a 9,46% en Dic21, cuando en los periodos de 2017 a 2019 se había mantenido en una tendencia estable y un promedio de 10,75%. En cuanto a la relación de las provisiones por sobre el margen operativo han mostrado un performance de acotada participación en los periodos de 2019 a 2021, cuando en años anteriores han sido de 12,08% y 9,43% respectivamente; al cierre del 2021 el indicador ha sido de 5,14%, levemente

superior con respecto a Dic20 hasta 3,28%.

En cuanto al resultado antes de provisiones han registrado una variación interanual de 23,49%, desde Gs. 130.102 millones en Dic20 a Gs. 160.658 millones en Dic21. Considerando el ratio que lo mide por sobre los niveles de cartera, la entidad sigue aún presentando una razonable tendencia creciente en el último periodo pero en orden a su histórico, desde 6,62% en Dic20 a 7,17% en Dic21.

Considerando lo mencionado, los excedentes han registrado un crecimiento interanual de 20,15%, desde Gs. 123.381 millones en Dic20 a Gs. 148.245 millones en Dic21. Finalmente, el indicador de rendimiento sobre el capital ha sido de 61,52% al cierre del 2021, marcando así uno de los mayores índices obtenidos durante la serie de 2017 a 2021, considerando que al cierre 2020 tal indicador se ha posicionado en 55,11%. Teniendo en cuenta esto, promedio del mercado sobre el indicador ROE ha sido de 14,3%.

Cabe señalar que, si bien Coomecipar es una entidad sin fines de lucro, ha logrado mantener una elevada generación interna de excedentes y capitalización, que, junto con los aportes de capital de los socios, otorgan financiamiento para el continuo desarrollo y crecimiento de sus operaciones.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS
En millones de guaraníes, veces y porcentajes

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA						
Cartera total	1.410.546	1.520.451	1.691.876	1.965.177	2.240.297	14,0%
Previsión	-58.548	-62.277	-55.665	-49.739	-49.355	-0,8%
Cartera neta de provisiones	1.351.998	1.458.173	1.636.211	1.915.438	2.190.942	14,4%
Cartera vencida >60	58.309	63.422	55.667	47.265	49.217	4,1%
Cartera refinanciada	35.729	31.756	29.672	63.767	60.067	-5,8%
Morosidad de cartera	4,13 %	4,17 %	3,29 %	2,41 %	2,20 %	-8,7%
Refinanciación	2,53 %	2,09 %	1,75 %	3,24 %	2,68 %	-17,4%
Morosidad + Refinanciación	6,67 %	6,26 %	5,04 %	5,65 %	4,88 %	-13,7%
Morosidad respecto al patrimonio	13,93 %	13,51 %	10,39 %	7,98 %	7,30 %	-8,6%
Cobertura de provisiones	100,41 %	98,20 %	100,00 %	105,23 %	100,28 %	-4,7%
Cartera Neta/Activo	61,52 %	61,08 %	61,94 %	63,65 %	64,25 %	0,9%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO						
Disponibilidades/Ahorro Total	47,61 %	48,89 %	48,52 %	45,57 %	43,26 %	-5,1%
Disponibilidades/Pasivo CP	71,20 %	78,55 %	78,77 %	75,11 %	75,28 %	0,2%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	190,81 %	202,16 %	210,27 %	179,38 %	178,55 %	-0,5%
Activo/Pasivo	1,24	1,24	1,25	1,25	1,25	0,1%
Activo CP/Pasivo CP	0,86	1,09	0,96	0,99	0,85	-13,9%
Activo CP/Pasivo	0,50	0,59	0,51	0,53	0,44	-17,4%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
PN/Activo (Solvencia)	19,04 %	19,66 %	20,29 %	19,68 %	19,78 %	0,5%
Reservas/PN	39,37 %	39,38 %	39,60 %	41,38 %	42,31 %	2,3%
Capital Social/PN	38,97 %	38,93 %	37,90 %	37,79 %	35,72 %	-5,5%
Pasivo/Margen Operativo	10,27	10,39	10,25	11,49	10,97	-4,6%
Pasivo/Capital Social	10,91	10,50	10,37	10,80	11,35	5,1%
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,25	4,09	3,93	4,08	4,05	-0,6%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro total/Cartera total	108,77 %	109,84 %	108,42 %	108,23 %	108,78 %	0,5%
Pasivo CP/Pasivo	57,66 %	54,20 %	53,66 %	53,39 %	51,20 %	-4,1%
Ahorro total/Pasivo	86,23 %	87,08 %	87,11 %	88,00 %	89,10 %	1,2%
Ahorro CP/Ahorro Total	63,35 %	59,74 %	59,23 %	58,02 %	55,30 %	-4,7%
Ahorro a la vista/Ahorro total	24,95 %	24,18 %	23,07 %	25,40 %	24,23 %	-4,6%
Deuda Financiera/Pasivo	10,31 %	10,30 %	10,39 %	9,22 %	8,48 %	-8,0%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedente/Capital Social	55,59 %	55,72 %	59,39 %	55,11 %	61,52 %	11,6%
Excedente/Activo	4,12 %	4,26 %	4,57 %	4,10 %	4,35 %	6,0%
Margen Financiero/Cartera	10,99 %	10,73 %	10,53 %	8,63 %	9,46 %	9,6%
Margen Operativo/Cartera	12,28 %	12,13 %	12,14 %	10,70 %	11,13 %	4,0%
Resultado antes de previsión/Cartera	7,92 %	7,80 %	7,52 %	6,62 %	7,17 %	8,3%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	6,72 %	6,94 %	7,27 %	6,43 %	6,75 %	4,9%
Previsiones/Margen Operativo	12,08 %	9,43 %	3,97 %	3,28 %	5,14 %	57,0%
Gastos Admin/Margen Operativo	35,52 %	35,72 %	38,12 %	38,13 %	35,57 %	-6,7%
Costo Financiero/Margen Financiero	87,53 %	87,46 %	84,72 %	95,52 %	83,80 %	-12,3%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
En millones de guaraníes y porcentajes

BALANCE GENERAL	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
ACTIVO	2.197.810	2.387.225	2.641.602	3.009.140	3.409.843	13,3%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	886.221	1.128.727	1.081.900	1.275.260	1.191.604	-6,6%
Disponibilidad	192.001	150.840	192.999	139.466	216.254	55,1%
Inversiones y participaciones CP	115.500	352.500	210.000	431.000	197.300	-54,2%
Existencias	98	178	231	342	412	20,3%
Créditos corrientes	578.299	624.695	678.236	703.981	777.263	10,4%
Otros activos a corto plazo	322	515	434	471	375	-20,4%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	1.311.589	1.258.498	1.559.702	1.733.879	2.218.239	27,9%
Créditos no corrientes	826.353	882.063	1.004.174	1.264.411	1.467.921	16,1%
Inversiones y participaciones LP	1.784				40.000	
Inversiones Temporales LP	423.000	313.200	487.000	398.700	640.800	60,7%
PPE	58.951	61.320	65.626	66.544	65.797	-1,1%
Otros activos a largo plazo	1.501	1.915	2.903	4.225	3.721	-11,9%
PASIVO	1.779.304	1.917.845	2.105.699	2.416.803	2.735.220	13,2%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.025.926	1.039.492	1.129.828	1.290.395	1.400.569	8,5%
Cartera de Ahorro CP	971.992	997.638	1.086.469	1.233.966	1.347.677	9,2%
·Ahorro a la vista captado	382.845	403.902	423.261	540.280	590.513	9,3%
·Ahorro a plazo captado	589.146	593.736	663.208	693.686	757.163	9,2%
Deudas financieras con otras entidades CP	1.339	1.634	2.347	2.399	1.875	-21,8%
Compromisos no financieros CP	52.596	40.221	41.012	54.029	51.017	-5,6%
PASIVOS A LARGO PLAZO	753.378	878.353	975.872	1.126.408	1.334.651	18,5%
Cartera de Ahorro LP	563.248	673.397	748.873	893.957	1.090.530	22,0%
·Ahorro a plazo captado LP	562.305	672.446	747.881	892.916	1.089.425	22,0%
Deudas financieras con otras entidades LP	182.185	195.981	216.482	220.409	230.193	4,4%
Compromisos no financieros LP	7.945	8.975	10.516	12.043	13.928	15,7%
PATRIMONIO	418.507	469.380	535.902	592.337	674.627	13,9%
Capital Social	163.090	182.712	203.092	223.872	240.966	7,6%
Reservas	164.760	184.862	212.194	245.084	285.415	16,5%
Excedentes	90.657	101.806	120.616	123.381	148.246	20,2%
ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	350.857	370.701	403.309	410.646	476.582	16,1%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-179.978	-189.768	-202.120	-205.380	-237.342	15,6%
MARGEN BRUTO	170.879	180.933	201.189	205.266	239.240	16,6%
Otros ingresos operativos	2.864	4.367	5.016	5.569	10.733	92,7%
Otros gastos operativos	-437	-708	-714	-549	-612	11,5%
MARGEN OPERATIVO	173.306	184.593	205.491	210.286	249.361	18,6%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-61.552	-65.930	-78.330	-80.183	-88.702	10,6%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	111.754	118.663	127.161	130.103	160.659	23,5%
Constitución de provisiones	-20.940	-17.404	-8.158	-6.890	-12.829	86,2%
MARGEN OPERATIVO NETO	90.814	101.259	119.003	123.213	147.830	20,0%
Resultados no operativos	-157	547	1.613	169	416	146,7%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	90.657	101.806	120.616	123.381	148.246	20,2%

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la **COOPERATIVA COOECIPAR LTDA.**, conforme a los Procedimientos y Metodología de Calificación de Cooperativas, así como a lo dispuesto en Resolución Incoop N° 16.345/17.

Fecha de última actualización: 26 de abril de 2022.

Fecha de publicación: 28 de abril de 2022.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2021.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgos y Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos (En proceso de fusión)**
Edificio Atrium 3er Piso | Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano |
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN, CONSUMO, AHORRO, CRÉDITOS Y SERVICIOS PARA PROFESIONALES DE LA SALUD COOECIPAR LTDA.	<i>pyAA-</i>	ESTABLE
Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía. 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.		

NOTA: “La calificación de riesgo 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 y su emisor”.

Más información sobre esta calificación en:

www.cooecipar.coop.py

www.riskmetrica.com.py

www.solventa.com.py

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

Esta calificación de riesgos 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 COOPERATIVA COOECIPAR LTDA, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos 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 2021.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N.º 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Calificación aprobada por:	Comité de Calificación	Informe elaborado por:	CPN. Marcos Rojas
	SOLVENTA&RISKMETRICA S.A.		Analista de Riesgos

