

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

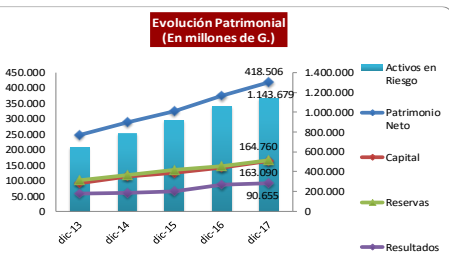
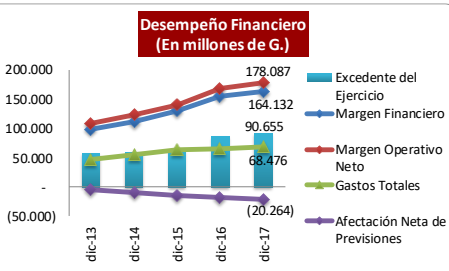
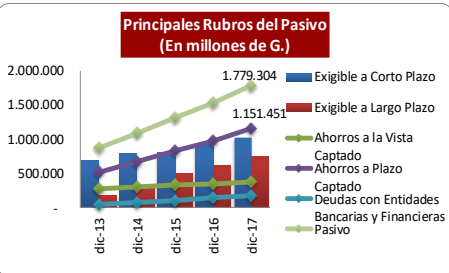
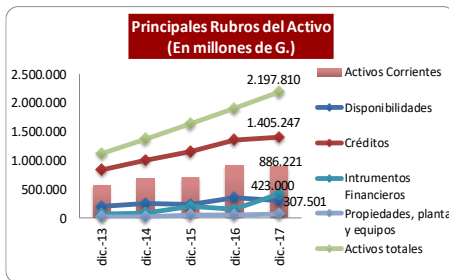
CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE ACTUALIZACIÓN
	MARZO/2017	ABRIL/2018
SOLVENCIA	pyA	pyA
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: Alejandra Nasser anasser@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 | Coomecipar Ltda. | obedece al sólido perfil de negocios y servicios e importante posicionamiento, reflejados en su capacidad de generación de ingresos y niveles de eficiencia, sobre todo a partir de la evolución de sus créditos e inversiones en instrumentos financieros como cobertura de liquidez. Asimismo, considera la prudente política y gestión de riesgos crediticios, unido al segmento restringido de socios, traducidos en una buena calidad de activos.

Igualmente, tiene en cuenta la importante posición patrimonial para enfrentar mayores niveles de crecimiento en operaciones en riesgos y las inversiones realizadas en activos fijos y para el fortalecimiento del entorno tecnológico. Esto ha sido acompañado por una dirigencia estable y con visión estratégica, apoyada por una conducción ejecutiva, con amplia experiencia, observándose una adecuada sinergia para la consecución de sus objetivos financieros y sociales.

En contrapartida, la calificación considera las condiciones existentes que limitan aún un mayor desarrollo de negocios, tomando en cuenta la fuerte competencia y la menor performance crediticia tanto en el sistema financiero como cooperativo, que también inciden gradualmente en el perfil crediticio de sus socios. Esto contempla, la necesidad de acompañar la administración de las operaciones con una profundización de los sistemas de control.

Asimismo, otros factores adicionales contemplados se relacionan al acotado marco de supervisión e inspección del sector, esfuerzos gremiales aislados para su fortalecimiento, una baja visión integral de los riesgos, la ausencia de una central de riesgos y fondo de garantía.

La Cooperativa Coomecipar, con una trayectoria de más de 45 años en el mercado local, es una cooperativa de ahorro y crédito del tipo A, que ofrece servicios financieros y no financieros (solidaridad, actividades educativas, culturales, deportivas y de género) a un segmento específico de socios, comprendidos por profesionales vinculados principalmente al área de la salud, con una membresía de 66.034 socios al cierre de diciembre de 2017. Complementariamente, cuenta con el SPS, que ofrece planes de seguro médico y abarca la Unidad de Medicina Prepaga y de Laboratorio.

Los órganos electivos y ejecutivos, cuyos dirigentes han sido reelectos en la última asamblea, muestran una importante estabilidad y trayectoria en sus funciones, se encargan del control y administración de la Entidad. Dentro de su organización, 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, y las agencias. Por su parte, a nivel legislativo y control democrático de sus socios, se ha mantenido aún una baja participación de sus socios en las últimas asambleas.

En términos de gestión de negocios, bajo un moderado contexto económico y una elevada competencia en el mercado financiero y cooperativo, la Cooperativa ha registrado un aumento de su cartera de créditos inferior al promedio histórico de los últimos años, incrementándose interanualmente en 4,2% al cierre diciembre 2017.

RESUMEN DEL BALANCE SOCIAL	2.015	2.016	2.017
Meta Fijada para el ejercicio	5.000	6.000	6.000
Ingresos de socios	5.558	6.160	5.810
Salidas de socios	884	1.310	1.841
Socios habilitados al momento de la convocatoria	39.453	41.906	44.838
Total de socios que han emitido su voto	961	1.876	2.197
Servicios Financieros (número de socios)	19.020	20.787	19.711
Servicios de Solidaridad (número de socios)	9.995	11.752	11.964
Servicios de SPS (número de beneficiarios)	23.830	23.752	24.479
Servicios Educativos (número de socios)	10.153	26.377	24.998
Servicios Cultural, Social y Deportivo (número de socios)	19.945	47.501	20.544

Fuente: Memorias Institucionales

Dicho comportamiento ha incidido en un mayor posicionamiento de recursos en instrumentos financieros, considerando que los ahorros de la entidad se han incrementado en proporciones similares a los dos últimos años con un 16%, principalmente por aumentos en captaciones de ahorro a plazo.

Asimismo, se ha observado un gradual crecimiento de las refinanciaciones y morosidad de la cartera en los últimos años, aunque manteniéndose por debajo de los parámetros del sector, siendo el ratio de 4,35% al corte analizado en comparación al 3,78% del 2016, con un nivel de cobertura de la cartera vencida de 122%. Igualmente, ha mantenido un elevado nivel de atomización de su cartera crediticia al considerar que solo el 8,5% 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.

Ahora bien, en cuanto a su desempeño financiero, si bien la Entidad ha obtenido un resultado operativo neto superior al del ejercicio anterior, aunque en menor medida por los factores explicados anteriormente que unidos a un aumento en gastos operativos inciden la obtención de mayores excedentes. No obstante, ha mantenido elevados niveles de rendimientos de ROA (4,4%) y ROE (55,6%), incluso por encima del promedio del sistema financiero, lo que indica el grado de competitividad y eficiencia ante sus principales competidores.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" considerando la evolución creciente de sus márgenes financieros y operativos, aunque a tasas más conservadoras que en ejercicios anteriores, su capacidad de generación de excedentes a partir del mantenimiento de elevados niveles de eficiencia y rendimientos, así como su importante posición patrimonial y de reservas de liquidez.

Sin embargo, Solventa seguirá monitoreando el desarrollo y la consolidación de sus planes comerciales en los próximos periodos, así como la evolución de la calidad y gestión de la cartera de créditos y las medidas tendientes a la gradual contención de los costos de fondeo. Asimismo, se encuentra a la expectativa de la consolidación de los avances en el entorno tecnológico, en la profundización de los controles internos y la incorporación de una visión más integral de riesgos.

FORTALEZAS

- Importante posicionamiento en el sector cooperativo, a partir de la consolidación de su marca y trayectoria institucional.
- Mercado objetivo delimitado principalmente a profesionales de la Salud, lo que ha contribuido al mantenimiento de la filosofía institucional y calidad de la cartera de créditos.
- Dirigencia y plantel ejecutivo con experiencia, estabilidad en la administración, así como sentido de pertenencia y voluntariado.
- Fortaleza patrimonial con relación al nivel de riesgos de sus operaciones, a partir de los niveles de capitalización y reservas constituidas.
- Adecuado nivel de excedentes en comparación al tamaño de su membresía, a partir de los niveles de eficiencia y rendimientos registrados.
- Buen colchón financiero (activos líquidos) para el tamaño de sus operaciones y de su membresía.
- Elevado nivel de cumplimiento de los principios cooperativos, de prepuestos y de metas.

RIESGOS

- Elevada competencia en intermediación de recursos y menor perfil crediticio tanto en el sector como el sistema financiero, con gradual incidencia en la calidad de los activos.
- Opera en un sector con bajo nivel aún de supervisión, lo que acota el fortalecimiento del marco de gestión y central de riesgos, así como la ausencia de un fondo de garantía.
- Visión integral de riesgos aún en desarrollo, principalmente para minimizar los riesgos asociados a eventos operativos.
- Desafíos aún en términos de un mayor desarrollo comercial.
- 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. ha iniciado sus operaciones como Caja de Ahorro y Préstamo del Círculo Paraguayo de Médicos en el año 1.976, constituyéndose como entidad cooperativa desde octubre de 1.972 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 la Cooperativa de Consumo, Producción, Ahorro y Crédito y Servicios de Profesionales de Salud Limitada. La última modificación de sus estatutos vigentes ha sido aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de socios en diciembre

de 2.005, y sus operaciones se encuentran conforme a lo establecido en la ley 438/94 y el decreto reglamentario N.º 14.052 del Instituto Nacional del Cooperativismo (INCOOP).

La Cooperativa Coomecipar es una entidad sin fines de lucro, categorizada por el ente regulador como tipo A teniendo en cuenta el volumen de sus operaciones, y con una trayectoria de más de 45 años en el sector cooperativo nacional, ofreciendo servicios financieros y no financieros a sus socios a través de un marco de responsabilidad social, los cuales se encuentran respaldados en procesos estandarizados y certificados, así como en 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.

Actualmente, la cooperativa orienta sus servicios de intermediación financiera hacia un segmento específico de socios vinculados principalmente al área de la salud, con una membresía de 66.034 socios al cierre de diciembre de 2017. Al respecto su cartera de créditos se encuentra compuesta por 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 Mastercard, Cabal y Credicard y productos de la Agencia Financiera de Desarrollo. En tal sentido, la Entidad ha concedido un total de 24.661 créditos al corte analizado, siendo sus principales destinos el consumo, la inversión, la vivienda y microfinanzas, mientras que en tarjetas de crédito ha alcanzado un total 31.767 unidades emitidas, con lo cual el número de socios con tarjetas de crédito ha ascendido a 26.150 usuarios.

Asimismo, cuenta con diferentes tipos de productos dentro de su cartera pasiva, entre los cuales se encuentran el ahorro a plazo fijo (7,5%), el planificado (8,0%), el combinado (0,3%) y a la vista (84,2%). 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 2017, los ahorros totalizan 83.357 cuentas, distribuidos en 65.518 ahorristas, de los cuales el 64% de las cuentas corresponden a mujeres.

A mediados del ejercicio 2017 se ha llevado a cabo inauguración de la nueva Casa Central de la Entidad aun moderno edificio corporativo para ofrecer a sus socios un espacio más amplio y confortable en el que realizar sus operaciones, contando además con una red de agencias en el área metropolitana y de sucursales con una importante membresía: Ciudad del Este, Villarrica, Encarnación, Concepción y Pedro Juan Caballero. Igualmente, se han mudado las oficinas administrativas del SPS al Edificio Río y al Edificio Coomecipar para acercarlas a la Casa Central y disponer de un espacio acorde sus necesidades. Además, ofrece a sus socios 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) a fin de agilizar las operaciones y brindarles mayor comodidad.

Por otro lado, cuenta con el Servicio de Protección a la Salud (S.P.S.) creado inicialmente como un servicio exclusivo para socios/as de la cooperativa, actualmente ofrece un servicio integral de salud para todas las personas interesadas en él, contando al cierre de diciembre 2017 con 24.479 beneficiarios (72% socios de Coomecipar y su vínculo familiar), 1.443 profesionales independientes, de los cuales un 96% son socios y 136 centros. 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 1.579 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. Durante el ejercicio 2017, se han llevado a cabo cambios en la estructura organizacional del SPS, a partir de la creación de un Departamento de Control Interno, la conformación de un Equipo Técnico para la evaluación y presentación de iniciativas estratégicas y la reestructuración de los departamentos de Marketing y de Servicios. Asimismo, se han realizado ajustes en las condiciones y políticas de ciertos servicios ofrecidos y desarrollado actividades de salud preventivas y fomentos de hábito de la vida sana. Con todas las acciones realizadas en los últimos años se ha observado una tendencia ascendente de los resultados obtenidos, alcanzando un beneficio acumulado de G. 6.135 millones al corte analizado.

En lo que respecta a los servicios sociales, asiste económicamente a sus socios a través de su servicio de solidaridad, constituyéndose en una ayuda momentánea y no global de las necesidades de sus miembros ya sea por subsidio 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 2017, se han entregado 11.964 subsidios a 5.859 socios beneficiados.

Finalmente, cabe señalar que cuenta con un área social con estructura dirigenal (comités de educación, cultural, social y deportivo, comité de género) y administrativa, que han desarrolla acciones tenientes a la formación de líderes, equidad de género, identidad nacional y el cuidado del medio ambiente, reflejadas en un elevado cumplimiento de sus Planes Anuales de Actividades y el trabajo de los diferentes Comités auxiliares. Asimismo, cuentan desde el 2017 con un área interna de responsabilidad social para el desarrollo de iniciativas internas. Los planes de actividades tienen cuatro ejes temáticos que se replican en las diferentes sucursales, previa aprobación de la asamblea, siendo la educación vial, financiera, tributaria y ambiental los de este año. Para el desarrollo de actividades culturales, sociales y deportivas, cuenta con espacios como La Casona Coomecipar 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 conducción estratégica y de control de la Cooperativa se encuentra a cargo de una plana dirigenal activa, quienes han sido electos por asamblea de socios para ejercer funciones dentro de los órganos administrativos y de supervisión, quienes evidencian un importante sentido de voluntariado y pertenencia para con la institución y trayectoria en el ámbito de la salud y en el sector cooperativo. Esto ha contribuido a mantener la filosofía de la entidad, con una administración sólida y la adopción de adecuadas prácticas de gobierno corporativo, traducidas en políticas de responsabilidad social y de calidad, sinergia y comunicación entre los diferentes estamentos.

A esto, se suma su amplia estructura de Comités, conformada por dirigentes locales y regionales, y una administración bajo una plana ejecutiva profesional con experiencia y trayectoria dentro del sector y la cooperativa, que en conjunto han contribuido al desarrollo de sus planes estratégicos y el crecimiento de sus operaciones.

La Asamblea de socios es la autoridad máxima de la Cooperativa, encargada de la elección de los miembros que integrarán los órganos del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Junta Electoral, según la vigencia de los mandatos. Al respecto, se ha llevado a cabo en el año 2017 una Asamblea Electiva para la renovación parcial de miembros en estamentos electivos, que en la práctica ha contemplado una rotación de cargos y dirigentes. Asimismo, los socios presentes en las sesiones de la Asamblea tienen a su cargo 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. Al respecto, se ha registrado una aún baja presencia de los socios habilitados en las asambleas celebradas al momento de usufructuar sus derechos de voz y de voto, incluso con crecimientos anuales de la membresía. Asimismo, sumado a la asamblea, se encuentran los siguientes órganos electivos:

- **El Consejo de Administración:** órgano directivo encargado de la conducción y dirección general de la cooperativa, así como de su representación legal. El mismo se encuentra conformado por 5 miembros titulares y

dos suplentes, quienes se han mantenido estables dentro de la dirigencia, aunque respetando los tiempos de rotación establecidos en los estatutos. La vigencia de los mandatos del Presidente y una de las vocales contempla el periodo 2017/2019, mientras que en caso del vicepresidente, secretario y tesorero tienen su vencimiento de mandato en el 2018, al igual que los miembros suplentes. A este órgano responden de forma directa el Comité Ejecutivo, los Comités auxiliares, el Oficial de cumplimiento, la Auditoría Interna y el departamento de Control Interno creado durante el ejercicio evaluado para un mayor seguimiento a las operaciones del SPS.

COOCECIPAR LTDA.					
Evolución de Órganos Electivos					
ORGANIZACIÓN LEGISLATIVA	2013	2014	2015	2016	2017
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN					
Presidente	Felipe Armele		Jesús Amarilla	Felipe Armele	
Vicepresidente	Ana Riquelme	Jesús Amarilla	Hugo Alfonso	Raúl Cubilla	Raúl Cubilla
Secretario	Hugo Alfonso		Jesús Amarilla	Hugo Alfonso	Cristian Pintos
Tesorero	Walter Cáceres		Juan Ramírez	Juan Ramírez	
Vocal	Luis Cano		Cristian Pintos	Ana Campos	
Suplente 1	Jesús Amarilla	Ana Riquelme		Ana Riquelme	
Suplente 2	Dario Alvarez		Joaquín Escrivá	María Vera	
JUNTA DE VIGILANCIA					
Presidente	Ana Campos	Raúl Cubilla		Felipe Armele	Walter Cáceres
Secretaria	Raúl Cubilla		Ana Campos	Mirtha Cáceres	
Vocal	Leonor Agüero	Leonor Agüero		Ana Campos	Hugo Alfonso
Suplente 1	Juan Ramírez	Joaquín Escrivá		Walter Cáceres	Jesús Amarilla
Suplente 2	Joaquín Escrivá	Juan Ramírez		Luis Cano	
JUNTA ELECTORAL					
Presidente	Richard Gómez	Sinforiano Rodríguez	Ramón Alvarez	María Vera	Ramón Alvarez
Secretaria	Pedro Salinas		María Vera	Ángel Benítez	Richard Gómez
Vocal	Sinforiano Rodríguez	Ramón Alvarez	Sinforiano Rodríguez	Ramón Alvarez	Ángel Benítez
Suplente 1	Augusto Ruiz	Pedro Salinas		Augusto Ruiz Díaz	Teresa Jara
Suplente 2	Ramón Alvarez	Augusto Ruiz		Pedro Salinas	Sinforiano Rodríguez

Fuente: Memorias de la Cooperativa Coomecipar

- **Junta de Vigilancia:** órgano contralor societario que tiene a su cargo la fiscalización de las actividades sociales, administrativas y financieras de la Cooperativa, a través de informes recibidos o mediante el control directo o auditoria, mostrando una activa participación en sus funciones. El mismo reporta a la Asamblea General, mantiene un canal directo con los auditores externos e internos y sus miembros participan con voz, pero sin voto, en las reuniones del Consejo de la Administración. Está compuesto por un presidente, dos miembros titulares y dos suplentes, de los cuales el presidente, la secretaria y los miembros suplentes tienen un periodo de mandato con vigencia hasta el 2018, mientras que la vocal tiene vencimiento en el año 2019.
- **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. Para la Asamblea General de socios del año 2017, se encontraba habilitada para votar un 73% de la masa societaria, lo que representa un total de 44.838 socios. Si bien la cantidad de socios que han votado se ha elevado de 1.876 en el 2016 a 2.197 en el

2017, este continúa denotando una baja presencia de socios con la representación del 3,3% y 4,9% del total de socios activos al cierre del 2016 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 control interno del SPS, 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, integrado por 3 miembros titulares del Consejo de Administración para atender de forma permanente el desarrollo de los negocios ordinarios de la Cooperativa, acompañados por el Gerente General, un profesional con experiencia y trayectoria dentro de la institución y el sector cooperativo, quien ha ascendido al puesto durante el ejercicio evaluado luego de la jubilación de la anterior responsable. El mismo es apoyada en su gestión por las áreas de Comunicación, Talentos Humanos, Secretaria General y Riesgos, así como por los departamentos recientemente creados de Planificación Calidad anterior departamento denominado Mejora Continua) y Comercial.

Asimismo, la gestión administrativa de la Cooperativa descansa principalmente en la amplia experiencia de los profesionales encargados de la Gerencia Administrativa, Gerencia de Sucursales y Agencias, de Tecnología y de la Gerencia del Servicio de Protección a la Salud (S.P.S.), responsable del funcionamiento financiero, técnico y operativo de la unidad de mediana prepaga y del laboratorio, entre otros. Cabe señalar, el Gerente General continúa liderando la gestión de los departamentos que forman parte de Gerencia de Servicios Financieros, cargo que anteriormente ocupaba y se encuentra vacante a la fecha.

Durante el año 2017, la Cooperativa ha delimitado las funciones del Área de Riesgos a la revisión e implementación de procesos y lineamientos que permitan una adecuada administración de los riesgos crediticios, quedando el monitoreo y seguimiento de los otros riesgos a cargo del departamento de Planificación y Calidad. Por su parte, las áreas de análisis y de recuperación de créditos se encuentran a cargo de la Gerencia Financiera y de la Administrativa, respectivamente.

Asimismo, se ha creado un Departamento comercial con fines de buscar innovaciones en productos y servicios e incrementar el volumen de operaciones, el mismo cuenta con un plan de trabajo aprobado en enero 2018. Otra reestructuración realizada ha sido la del Departamento de Crédito que ha pasado a denominarse actualmente Análisis de Crédito.

La auditoría externa del ejercicio 2017 ha estado a cargo de la empresa Auditoría Integral de Empresas (AIDE), que a su vez ha trabajado con la Entidad en los años 2013 y 2014, lo que denota una continuidad en el control externo de sus procedimientos y gestiones. Por su parte, Auditoría Interna ha registrado algunas rotaciones de personal durante el ejercicio evaluado, incorporando un profesional para la auditoría informática y contemplando cambios en carga horaria de controles relacionados al SPS para el año 2018, observándose aún la necesidad de un período de afianzamiento de la estructura y del sistema de control. Cabe señalar, que durante el ejercicio evaluado se ha creado un Departamento de Control Interno dentro de la estructura del SPS, a partir de la integración de las áreas Técnica, Administrativa y Médica, para un mayor soporte a las áreas y control de las operaciones.

Se ha evidenciado también que Coomecpar cuenta con una estructura formal por procesos debidamente aprobados y una adecuada observancia de estos. 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. En tal sentido, se han incorporado nuevos colaboradores al departamento y realizado importantes inversiones y proyectos durante el ejercicio evaluado, tales como la implementación de un datacenter, mejora de la página web de la Cooperativa y del módulo que gestiona el Motor de Decisión con nuevas funcionalidades, notificación vía servicios de mensajería de texto sobre transacciones realizadas, culminación del proyecto de digitalización, además de la realización de trabajos relacionados a las mudanzas de la casa Central, SPS y Tecnología.

Otro aspecto considerable es la política de género de la cooperativa que busca 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 que es un reporte para poner a conocimiento del público, la responsabilidad social, ambiental, el comportamiento económico-financiero y el compromiso institucional. Coomecpar Ltda. está asociada a la Central de Cooperativas del Área Nacional Ltda. (CENCOPAN), así como a otras federaciones.

A la fecha de la evaluación, la Cooperativa cuenta con un plan estratégico en el cual se encuentran plasmados los cuatro vértices estratégicos sobre los cuales ha elaborado los objetivos y planes operativos para cada ejercicio desde el 2014 hasta el 2018, los mismos son financiero, procesos internos, socios, aprendizaje y crecimiento. En tal sentido, se encuentra enfocada estratégicamente en los próximos años en el mantenimiento de su solvencia institucional, en la búsqueda de un crecimiento sostenido y eficiencia operativa en su desempeño, así como en 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 en la oferta de un servicio fácil y rápido, quedando como la primera opción para los socios.

Para el efecto, se orienta principalmente a la ejecución y cumplimiento del plan general de trabajo y del mapa estratégico, entre los cuales se reflejan las actividades planificadas para incrementar los volúmenes de operaciones y participación en el sector cooperativo, continuando con la diversificación de sus productos y destino de fondos, la aplicación de líneas de préstamos de más largo plazo, captación del crecimiento de servicios financieros y el mantenimiento de adecuados indicadores financieros. Asimismo, la Entidad planea continuar apostando al desarrollo tecnológico en los próximos periodos en miras a brindar un servicio fácil y rápido a los socios. Sin embargo, no se percibe una 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

Mantenimiento de una adecuada gestión de riesgos crediticios, reflejada en sus políticas y la evolución de sus indicadores de calidad de cartera

La Cooperativa ha delimitado durante el año 2017 el alcance de la gestión del departamento de Riesgos a la centralización de todas las actividades de monitoreo, medición y control de los riesgos crediticios, teniendo en cuenta que la cartera de préstamos neta de provisiones representa la principal fuente generadora de ingresos de la Entidad, así como el canal de mayor exposición a los riesgos. Este departamento reporta directamente al Gerente General de la Cooperativa.

Durante el ejercicio evaluado, el departamento de Riesgos ha realizado ajustes y establecido lineamientos y parámetros para el análisis y recupero de los créditos, así como el desarrollo de una serie de proyectos algunos implementados y otros en proceso para el ejercicio 2018 a fines de agilizar los tiempos de análisis manteniendo la calidad de la cartera. En tal sentido, entre los trabajos principales realizados se menciona la creación de un sistema de gestión de créditos rápidos y tarjetas automatizadas en base a parámetros preestablecidos, de un motor de decisión y la segmentación de la cartera de crédito normal y morosa.

Por su parte, se ha evidenciado un controlado apetito por el riesgo por parte de la Cooperativa en los últimos años, reflejado en prudentes políticas crediticias adoptadas, que, acompañadas de un el mercado objetivo orientado principalmente a profesionales de la salud, familiares o aquellos vinculados, en general con ingresos medio/alto, han favorecido la contención de su calidad de cartera.

En cuanto al proceso crediticio, 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. Si bien la última modificación efectuada de los mismos ha sido realizada en el año 2013, la entidad trabaja constantemente en la actualización de los procedimientos administrativos y lineamientos crediticios.

El entorno para la administración de los riesgos es adecuado teniendo en cuenta el perfil de sus socios, realizándose las actividades de análisis crediticios y monitoreo de las cobranzas a través de las Gerencias de Servicios Financieros y Administrativa, apoyados en forma estratégica por el Departamento de Riesgos. En la actualidad, los créditos de riesgo minorista son estudiados y aprobados, previo análisis del perfil de los socios, por la estructura administrativa, mientras que el resto es evaluado y aprobado por el Comité de Crédito, aprobados de manera centralizada, 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.

Para la atención de solicitudes y aprobación de créditos mayores a los límites del nivel administrativo, la Cooperativa cuenta con un órgano dependiente del Consejo de Administración y conformado por socios, denominado Comité de Crédito. 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.

En lo referente a la recuperación de los créditos, la misma se canaliza actualmente a través de la Gerencia Administrativa, apoyada por una empresa tercerizada en tramos específicos, mientras que aquellos en gestión judicial se encuentran a cargo de estudios jurídicos. Cabe señalar, que la Entidad no ha realizado ventas de cartera durante los ejercicios evaluados. Si bien la entidad contempla el análisis del perfil crediticio de sus socios a partir de las informaciones

recabadas y proporcionadas por el socio, además ha contratado en el mes de diciembre 2017, los servicios de la Empresa Equifax para utilizar la central de riesgos privada (Base Positiva), donde intervienen entidades del sector financiero, cooperativo y comercial, como proyecto para suplir en gran medida a la falta de una central de riesgos a nivel INCOOP o BCP.

Asimismo, luego de la actualización de su esquema de previsiones, cabe señalar que la entidad previona 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.

La Cooperativa ha mantenido una elevada atomización del riesgo por deudor en los últimos años, reflejada en la concentración de su cartera de créditos, donde los 10 mayores deudores han representado el 2,5% del total de la cartera, mientras que los 50 mayores deudores sólo el 5,9%.

RIESGO DE MERCADO Y OPERACIONAL

A partir del año 2016, la Cooperativa ha creado una Unidad de Riesgos con el objeto de potenciar el desarrollo gradual de un enfoque integral de riesgos y mejorar la administración de los riesgos crediticios. Por otra parte, ha decidido dividir la administración de los riesgos en dos departamentos en marzo 2017, enfocando los riesgos crediticios desde el departamento de riesgos, mientras que los riesgos operacionales y financieros son manejados desde el departamento de Planificación y Calidad. Por su parte, las políticas y procedimientos relacionados a riesgos financieros y operativos se encuentran aún en etapa de desarrollo, 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.

El marco referencia para la gestión de riesgo operacional se encuentra contemplado en el lineamiento respectivo y dentro de los procedimientos de cada área. Asimismo, como parte de sus medidas de mitigación de riesgos operativos, la Cooperativa ha realizado en los últimos años ajustes organizacionales en personas y procesos, estos últimos a partir de los trabajos realizados en su área de Planificación y Calidad, los cuales han estado acompañados de la continua capacitación de sus recursos humanos y un importante énfasis en inversiones del 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.

En lo que se refiere a la medición de riesgos por liquidez, con la adecuación a las nuevas exigencias del ente regulador, los sistemas de alertas tempranas reportan mensualmente a través de los indicadores, las posiciones de los principales ratios de la entidad, incluida en ellas las posiciones de liquidez, los depósitos a la vista, entre otros, lo que facilita el seguimiento y control.

Asimismo, es importante destacar que la Cooperativa cuenta con una importante cartera de inversiones en títulos financieros de corto y largo plazo, la cual ha ido en aumento a lo largo de los años analizados, favoreciendo el calce de sus operaciones corrientes y su posición ante eventuales contingencias futuras, además de obtener una razonable rentabilidad por estos. En cuanto a la concentración de ahorristas, mantiene participaciones relativamente estables durante los últimos años, con el 16,4% y 22,6% de los ahorros distribuidos entre los 50 y 100 mayores ahorristas, respectivamente, mientras que los 10 mayores ahorristas han concentrado el 7,7% del total de los ahorros a diciembre 2017. Igualmente, mantiene un nivel de disponibilidades relativamente estable con relación al ejercicio anterior, representando un 6% del total de activos.

Finalmente, se menciona que la Entidad mantiene una baja exposición a las fluctuaciones por tipo de cambio teniendo en cuenta que concentra casi la totalidad de sus operaciones en moneda local y con un posicionamiento en activos en moneda extranjera históricamente por debajo del 0,2% del total de activos a lo largo de los ejercicios analizados. Es así que, al cierre de diciembre 2017 ha registrado una posición activa neta de USD 304.529, inferior en USD 106.071 a la del mismo periodo del año anterior.

GESTION FINANCIERA

POSICIONAMIENTO COMPETITIVA

Importante posicionamiento de la marca a partir de la evolución de sus servicios financieros y no financieros, aunque limitado por el segmento específico de socios

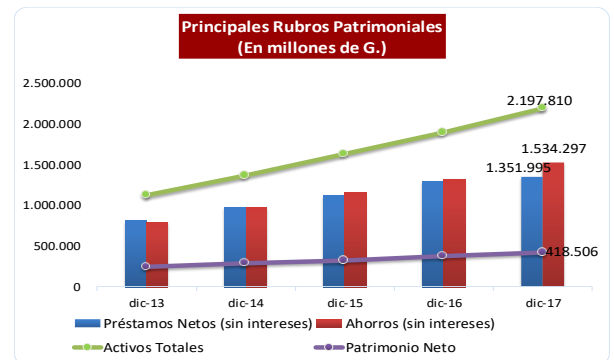
Si bien la Cooperativa Coomecipar orienta la oferta y prestación de sus servicios financieros y no financieros hacia un segmento específico de socios, ha evidenciado un continuo crecimiento de su membresía y operaciones a lo largo de los años analizados, lo que la ha permitido mantener un adecuado posicionamiento y mejorar gradualmente su participación de mercado. Al respecto, teniendo en cuenta la filosofía organizacional, su membresía se encuentra delimitada principalmente a profesionales vinculados principalmente al área de la salud, cónyuges e hijos de socios y empleados que

cumplan con los requerimientos estatutarios, lo cual ha acotado sus posibilidades de crecimiento en otros perfiles de socios y la colocación de un mayor nivel de recursos captados a través de préstamos.

Asimismo, su segmento objetivo de socios de ingresos medio/alto y el vínculo de largo plazo que logra con ellos, acompañado de prudentes políticas crediticias, ha favorecido a la contención de su calidad de cartera a pesar de la menor performance crediticia del sector financiero y cooperativo en los últimos periodos, evidenciada en indicadores de morosidad por debajo de sus pares y entorno al promedio del sistema financiero local.

En cuanto al tamaño de sus activos, la cooperativa ha mostrado una tendencia creciente en los últimos cinco años, pero con tasas más ajustadas de crecimiento, explicado principalmente por un menor escenario económico y de mayor exposición crediticia, así como por la elevada competencia entre sus partes y el sistema financiero tradicional. Es así que, ha alcanzado activos totales por G. 2.197.810 millones al cierre de diciembre de 2017, luego de un incremento del 15,4%, principalmente por mayores colocaciones en instrumentos financieros a partir de los continuos incrementos en recursos captados, que fortalecen su sólida posición de liquidez.

El contexto de mercado mencionado se ha visto reflejada principalmente en la evolución de su cartera de créditos neta, que ha mostrado tasas de crecimiento que, si bien se han ido ajustando, en promedio han sido superiores a las registradas por el sistema financiero tradicional hasta el último año analizado, donde ha presentado un ritmo de expansión más conservador con un aumento interanual del 4,2%. Es así que, los créditos netos se han incrementado hasta G. 1.351.995 millones a diciembre 2017, reduciendo su participación sobre los activos totales al 61,5%.



No obstante, los ahorros captados han registrado una tasa de crecimiento interanual similar a ejercicios anteriores con un 15,75%, totalizando G. 1.534.297 millones al corte analizado, explicado principalmente por aumento de los ahorros captados a plazo y en menor medida por los ahorros a la vista. Igualmente, la Entidad ha registrado un crecimiento en los últimos tres años de sus deudas externas, específicamente con la Agencia Financiera de Desarrollo para el financiamiento de viviendas, los cuales han tenido una fuerte demanda de parte de los socios.

Otro aspecto importante que considerar dentro de su desempeño y competitividad, es que comparativamente a otras entidades Coomecipar mantiene un adecuado nivel de excedentes en comparación al tamaño de su membresía, a partir de los niveles de eficiencia y rendimientos registrados.

La cooperativa cuenta una acotada red de sucursales, agencias y puntos de atención en relación con el sistema financiero paraguayo, principalmente respecto a bancos, marcados por una amplia estructura de sucursales, dotación de personal y por un número creciente de corresponsalías no bancarias. Sin embargo, ha invertido y se encuentra enfocada en seguir potenciando el ambiente tecnológico para agilizar su servicios y canales de atención.

Asimismo, se menciona el sector cooperativo se encuentra 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.

Cabe destacar, que ofrece un servicio integral de salud para todas las personas interesadas, a través del Servicio de Protección a la Salud (S.P.S), que cuenta con una unidad de medicina prepaga y un Laboratorio a cargo. Del total de beneficiarios al corte analizado, el 72% corresponde a socios de la cooperativa y su vínculo familiar, siendo un importante porcentaje de los prestadores de servicios del SPS igualmente socios de cooperativa.

Finalmente, el nivel de capital y de recursos propios alcanzados a través de los aportes y excedentes obtenidos, han sido destinados continuamente al fortalecimiento de su patrimonio y al mantenimiento de elevados indicadores de solvencia a lo largo de los años analizados. Al cierre de diciembre 2017, el patrimonio neto de la institución ha sido de G. 418.506 millones, luego de un aumento interanual del 11,6 %.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

**Mantenimiento de una elevada posición patrimonial, a partir de los niveles de capital y reservas,
para acompañar la evolución de sus activos en riesgo**

La Cooperativa ha registrado una evolución creciente de sus niveles patrimoniales a lo largo de los ejercicios analizados, a partir de la continua capitalización de aportes de sus socios y el incremento de las reservas institucionales, traducidos en una holgada posición patrimonial para acompañar el crecimiento de sus activos ponderados por riesgo y las inversiones efectuadas y/o proyectadas dentro sus planes estratégicos. Asimismo, ha demostrado un mayor compromiso de su capital social ante el crecimiento de los ahorros de sus socios.

En tal sentido, el patrimonio neto se ha incrementado a G. 418.506 millones al cierre de diciembre 2017, luego de un crecimiento del 11,6%, a partir de aumentos interanuales en todos sus componentes. El capital social y las reservas han aumentado en G. 21.994 millones y G. 17.675 millones al corte analizado, mientras que la utilidad del ejercicio lo ha hecho en G. 3.919 millones. Cabe señalar, que, por decisión de la Asamblea General, la Cooperativa ha destinado un porcentaje de los excedentes en los últimos años a aportes extraordinarios de los socios, contribuyendo al fortalecimiento patrimonial.

El aumento patrimonial mencionado se ha visto reflejado en un mayor patrimonio propio no redimible, el cual ha presentado un mayor incremento con relación al de los activos ponderados por riesgos en el último ejercicio, a diferencia de años anteriores. Es así, que éste se ha incrementado a G. 327.849 millones, luego de un aumento interanual del 14%, señalándose igualmente que éste no contempla las donaciones corrientes y los excedentes registrados. Esto se ha traducido en el mantenimiento de holgados y estables niveles de solvencia patrimonial con relación a los límites regulatorios. Cabe señalar que, si bien el patrimonio propio no redimible se encuentra compuesto principalmente por aportes capitalizados de los socios, el 26% corresponde a reservas a otras reservas y fondos irrepartibles al corte analizado.

Asimismo, los activos totales de la entidad han aumentado interanualmente en un 15%, totalizando G. 2.197.810 millones al corte analizado, mientras que los activos ponderados por riesgo lo han hecho en un 8% durante el mismo periodo, alcanzando G. 1.143.679 millones. Estos últimos han representado una participación del total de activos al cierre evaluado por debajo de los niveles históricos mantenidos, donde la mayor proporción corresponde a la cartera crediticia de la cooperativa. Cabe señalar que la Entidad mantiene un importante nivel de activos líquidos tanto en disponibilidades como en inversiones en instrumentos financieros.

Asimismo, es importante señalar que, si bien la Cooperativa ha mostrado un mayor crecimiento de la cartera vencida con relación a las reservas constituidas en los últimos periodos, aún mantiene un importante nivel de tolerancia ante eventuales pérdidas por una menor performance de la cartera de créditos vencidos y en gestión judicial (2,38 veces), aunque menor a ejercicios anteriores.

Por otra parte, se ha observado una tendencia ascendente del nivel de endeudamiento a lo largo de los años analizados, explicados por incrementos en las obligaciones contraídas por la cooperativa menos las provisiones en mayor proporción que el patrimonio no redimible de la entidad, aunque manteniéndose en niveles adecuados con relación a los límites establecidos por el ente regulador. Es así que, los pasivos menos las provisiones se han incrementado en un 16% hasta G. 1.770.298 millones, mientras que el patrimonio no redimible lo ha hecho en un 14% hasta G. 327.849 millones, generando un incremento del indicador de la relación de 5,28 veces a 5,40 veces al corte analizado.

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

Baja exposición a riesgos cambiarios, aunque con una menor participación de la cartera sobre la estructura

La Cooperativa Coomecpar históricamente ha desarrollado casi la totalidad de sus operaciones financieras activas y pasivas en moneda local, posicionando un bajo nivel de recursos en moneda extranjera, lo que le ha permitido mantener una adecuada estructura de recursos y minimizar su exposición a volatilidades cambiarias.

Al respecto, el nivel de activos en moneda extranjera se ha mantenido por debajo del 0,2% del total de activos a lo largo de los ejercicios analizados, inclusive representando el 0,08% a diciembre 2017, sin observarse ningún posicionamiento en moneda extranjera de los pasivos. En tal sentido, la Cooperativa ha registrado una posición activa neta inferior en USD 106.071 a la del mismo periodo del año anterior, siendo ésta de USD 304.529 al cierre analizado.

Por otra parte, si bien la Entidad ha mantenido una elevada y estable proporción de activos productivos en relación a sus activos totales, registrando 93,4% al cierre de diciembre 2017, ha evidenciado una menor participación de la cartera de préstamos neta de provisiones sobre el total de activos en comparación a años anteriores y a parámetros del sistema. En tal sentido, esta ha sido de 61,5% al corte analizado en relación con el 68,5% registrado en los dos años anteriores.

Sin embargo, es importante señalar que el activo total de Coomecpar se encuentra compuesto principalmente por la cartera de créditos neta de provisiones e instrumentos financieros, siendo los importantes incrementos registrados en el posicionamiento de recursos en estos últimos, acompañados de un crecimiento más conservador de la cartera de préstamos durante el año 2017, las razones de la baja mencionada en la participación.

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**

La cooperativa ha registrado un aumento continuo de su cartera de préstamos brutos en los últimos años, aunque ajustando las tasas de crecimiento, principalmente durante el año 2017, teniendo en cuenta un escenario de menor comportamiento de la demanda y concesión de créditos con relación a años anteriores en el sistema financiero y sector cooperativo. Si bien esto ha sido acompañado por una mayor exposición potencial al riesgo crediticio, observada en la evolución creciente de su cartera vencida, la Entidad mantiene una adecuada gestión de su cartera de créditos, reflejada en los bajos niveles de morosidad registrados y el nivel de cobertura de provisiones sobre cartera vencida, comparándose favorablemente con los parámetros para el sector.

En tal sentido, la Cooperativa ha presentado un incremento del 4,2% de la cartera de préstamos bruta, a diferencia del 16,6% del mismo periodo del ejercicio anterior, totalizando G. 1.410.543 millones al cierre de diciembre 2017. Mientras que por su cartera la cartera vencida ha aumentado en un 14%, hasta G. 58.309 millones al corte analizado. Por su parte, las operaciones de refinanciación han aumentado en G. 8.910 millones (33%) respecto al año 2016. El incremento más que proporcional de la cartera vencida con relación al de la cartera total explica el aumento del índice de morosidad de 3,78% a 4,35% al corte analizado, aunque mencionándose que la entidad no registra operaciones de venta de cartera morosa o judicializada en los últimos cinco años. Para el cálculo del provisionamiento no considera las garantías, basándose fundamentalmente en la capacidad de pago de los socios.

Cabe señalar que los créditos de los deudores en gestión se encuentran totalmente provisionados al corte analizado. Por otra parte, ha realizado depuraciones de cuentas de la cartera de créditos que se ajusten a lo establecido por la normativa vigente, siendo montos anuales relativamente estables y alcanzado al corte analizado G. 8.634 millones.

Igualmente, el nivel de provisiones sobre sobre cartera vencida ha aumentado continuamente a lo largo de los ejercicios analizados, a partir de una mayor constitución que desafectación de provisiones, incrementándose éstas al corte analizado en un 23% hasta G. 58.548 millones al cierre analizado. Con esto, ha aumentado la cobertura con relación a la evolución de la cartera con morosidad mayor a 60 días para el periodo considerado, ubicándose por encima del promedio histórico mantenido. Al respecto, al cierre de diciembre de 2017, el indicador de cobertura ha aumentado interanualmente de 92,9% a 122%.

Asimismo, se menciona que la cooperativa mantiene una acotada concentración de los créditos otorgados entre los 100 mayores deudores, alcanzado éstos un valor del 8,5% sobre el total de la cartera al corte de diciembre 2017.

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 a partir del año 2015. Al cierre de diciembre de 2017, las colocaciones han aumentado desde G. G. 361.000 millones hasta G. 601.000 millones, producto principalmente de mayores colocaciones en el largo plazo, mientras que las disponibilidades han alcanzado G. 129.501 millones.

GENERACIÓN DE EXCEDENTE Y GESTIÓN DE RECURSOS**Elevada capacidad de generación de excedentes netos en comparación al tamaño de su membresía, a partir de los niveles de eficiencia y gestión registrados**

La Cooperativa ha registrado una evolución creciente de su capacidad de generación de excedentes a lo largo de los ejercicios analizados, aunque ajustándose el incremento de éstos en el año 2017 a raíz de una tasa más conservadora de crecimiento en la cartera de créditos y de su posicionamiento en instrumentos financieros, que comparativamente contribuyen con menores tasas pagadas, así como por la importante gestión de recursos e incremento en la afectación de provisiones.

En tal sentido, el total de ingresos alcanzado ha sido de G. 355.315 millones al cierre de diciembre 2017, luego de un incremento interanual del 10%, inferior a las tasas de crecimiento registradas en años anteriores. Esto se encuentra explicado por un menor incremento en los ingresos operativos de ahorro y crédito con relación a ejercicios anteriores, con un menor crecimiento de la cartera de préstamos, cuyos intereses compensatorios constituyen el principal contribuidor de la rentabilidad operativa de la entidad. No obstante, se han observado mayores 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, reduciendo el incremento en el margen financiero.

Por otra parte, los ingresos del Servicio de Protección a la Salud han registrado una tendencia ascendente en los últimos años, que, acompañado por una contención en los egresos luego de un trabajo de racionalización y control para la

depuración de los costos y gastos ha aumentado su contribución marginal al 6,77% del nivel de excedentes registrados al cierre de diciembre 2017.

Con relación a la gestión de sus recursos, se observan incrementos proporcionales estables en los últimos dos años de la estructura de costos y gastos, la cual ha totalizado G. 264.016 millones al corte analizado, luego de un incremento del 12%. Entre los factores que han incidido al aumento de los costos se encuentran los incrementos en intereses pagados a los ahorristas, los cargos por provisiones sobre préstamos incobrables, los sueldos al personal administrativo y otros.

Cabe señalar, que durante al corte analizado se ha registrado una baja importante de impuestos y tasas, de G. 4.652 millones por las compensaciones del IVA, que sumado a lo mencionado anteriormente, ha contribuido al aumento en la generación de mayores excedentes al corte analizado. En tal sentido, se han registrado excedentes por G. 90.655 millones al corte analizado, superior en G. 3.919 millones al del año 2016, e indicadores de rendimientos sobre el activo total de 4,4% y sobre el excedente de 55,6%, lo cuales si bien inferiores al ejercicio anterior, se mantiene en niveles elevados. Es importante mencionar 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 activos líquidos y la estructura de fondeo de la Cooperativa

La Cooperativa Coomecpar ha evidenciado una prudente y adecuada gestión de liquidez a lo largo de los años analizados, a raíz del mantenimiento de un alto porcentaje de sus recursos en activos más líquidos de corto y largo plazo, distribuido entre disponibilidades e inversiones en colocaciones, lo cual ha estado acompañado por una estructura de fondeo principalmente a corto plazo.

En tal sentido, durante el año 2017 ha invertido y conservado una mayor parte de sus recursos en instrumentos financieros, principalmente en certificados de depósito de ahorro en bancos del país, incrementando la participación de aquellos de largo plazo. El 70% de las colocaciones en instrumentos financieros se encuentra en el largo plazo, con el cambio de algunas colocaciones a mayor plazo. El mencionado rubro representa el 27% del activo total, registrando un incremento en el orden de G. 234.512 millones con relación al año 2016 y totalizando G. 601.000 millones. Por otra parte, la Entidad ha cerrado el ejercicio 2017 con un nivel de disponibilidades levemente inferior con relación al mismo corte del periodo anterior, alcanzado los G. 129.501 millones.

Lo mencionado le ha permitido a la Cooperativa contar con un importante colchón de activos líquidos durante los últimos años, favoreciendo su posición 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, el cambio de las colocaciones a un plazo mayor ha reducido el nivel de activos realizables a corto plazo en 1,84% con relación al ejercicio anterior, mientras que sus pasivos exigibles a corto plazo se han incrementado en un 11,2% por mayores ahorros a la vista y a plazo captados, traduciéndose en un leve ajuste del indicador que los relaciona de 0,98 veces a 0,86 veces a diciembre 2017.

La entidad ha mostrado una estructura de fondeo concentrada en el corto plazo durante los años analizados, con una participación de las obligaciones de corto plazo de alrededor del 58% sobre el total al corte analizado. La estructura de financiamiento se encuentra compuesta principalmente por los ahorros de socios y otras cooperativas e instituciones sin fines de lucro. Asimismo, se menciona que, del total de ahorros, el 75% se encuentra a plazo a diciembre 2017, porcentaje que ha ido en aumento.

En cuanto a la concentración de ahorristas, mantiene participaciones relativamente estables durante los últimos años, con el 16,4% y 22,6% de los ahorros distribuidos entre los 50 y 100 mayores ahorristas, respectivamente. Por su parte, el total de recursos captados representan el 86,2% de los pasivos totales de la cooperativa, seguido de las deudas con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) que se mantienen en 10%, alcanzando G. 154.422 millones al corte analizado y de otros compromisos no financieros en un 3%.

Por otra parte, 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, se encuentra por encima de los parámetros regulatorios con un índice de 0,41 veces, levemente inferior al del ejercicio anterior.

RESUMEN FINANCIERO Y ESTADÍSTICO
COOPERATIVA COOCECIPAR LTDA.
 En Millones de Guaraníes

PRINCIPALES CUENTAS	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	% Crec.
Disponibilidades	71.573	109.063	89.042	133.441	129.501	-2,95%
Colocaciones de corto plazo	134.596	141.500	149.488	213.988	178.000	-16,82%
Cartera de Préstamos Netos de corto plazo (capital)	327.235	401.130	443.979	511.463	526.672	2,97%
Otros Activos de corto plazo	8.947	7.159	8.323	13.150	18.934	43,99%
Realizables a corto plazo	559.233	679.197	716.339	902.847	886.221	-1,84%
Colocaciones de largo plazo	57.865	83.877	196.000	152.500	423.000	177,38%
Cartera de Préstamos Netos de largo plazo (capital)	485.824	580.908	674.617	792.655	825.323	4,12%
Bienes de Uso	13.108	12.444	41.972	52.347	58.951	12,62%
Otros Activos de largo plazo	8.370	17.607	3.740	4.533	4.316	-4,81%
Realizables a largo plazo	565.168	694.837	916.329	1.002.036	1.311.589	30,89%
Activos Totales	1.124.401	1.374.034	1.632.669	1.904.883	2.197.810	15,38%
Deudas Financ.c/Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucr	615.941	686.920	777.880	881.950	971.992	10,21%
Deudas Financieras con Otras Entidades	52.505	79.247	304	434	511	17,81%
Compromisos no financieros	24.008	25.063	29.791	40.120	53.423	33,16%
Exigibles a corto plazo	692.453	791.231	807.976	922.504	1.025.926	11,21%
Deudas Financ.c/Socios, Otras Cooperativas e Inst. sin Fines de Lucr	180.293	290.209	382.950	443.941	562.305	26,66%
Deudas Financieras con Otras Entidades	0	0	110.742	154.422	182.185	17,98%
Exigibles a largo plazo	183.699	295.216	500.470	607.461	753.378	24,02%
Pasivo Total	876.153	1.086.446	1.308.446	1.529.966	1.779.304	16,30%
Capital	89.894	111.983	123.694	141.096	163.090	15,59%
Reservas	100.219	116.476	135.118	147.086	164.760	12,02%
Resultados	58.135	59.129	65.411	86.736	90.655	4,52%
Patrimonio Neto	248.248	287.588	324.223	374.917	418.506	11,63%
Ingresos netos por servicios financiero	99.076	112.596	130.742	155.059	162.747	4,96%
Ingresos netos por ventas	9.382	10.894	9.998	13.050	13.955	6,94%
Margen Operativo Neto	108.459	123.490	140.739	168.109	176.702	5,11%
Gastos Operativos	43.480	50.374	55.352	58.220	65.364	12,27%
Ebitda	64.979	73.116	85.387	109.888	111.338	1,32%
Depreciación	973	971	1.159	1.596	2.189	37,18%
Amortización	-	1	3	4	6	29,95%
Ebit	64.006	72.144	84.225	108.288	109.143	0,79%
Impuestos y Tasas	2.343	3.440	6.591	5.570	918	-83,52%
Resultado Operativo Neto	61.663	68.704	77.634	102.719	108.226	5,36%
Ingresos por créditos liquidados por incobrables	347	150	387	923	1.822	97,37%
Costos por créditos liquidados por incobrables	39	185	73	341	437	28,27%
Pérdidas Netas por créditos liquidados por incobrables	308	(35)	314	583	1.385	137,77%
Desafectaciones de provisiones	164	6	28	165	188	14,09%
Constitución de provisiones	4.926	8.903	14.493	18.127	20.452	12,83%
Pérdidas por incobrabilidad	(4.762)	(8.897)	(14.466)	(17.962)	(20.264)	12,81%
Resultados despues de provisiones	57.210	59.772	63.482	85.339	89.347	4,70%
Ingresos Netos No Operativos	925	(644)	1.929	1.397	1.308	-6,36%
Excedentes del ejercicio	58.135	59.129	65.411	86.736	90.655	4,52%
Riesgo de Pérdidas de Activos	646.320	790.283	918.985	1.058.371	1.143.679	8,06%
Cartera Vencida	23.596	30.421	40.648	51.198	58.309	13,89%
Cartera Total	835.605	1.009.882	1.157.770	1.353.389	1.410.543	4,22%
Aportes	0	0	0	0	0	0,00%
Garantías Hipotecarias	324	817	928	696	322.448	46258,64%
Garantías Prendarias	0	0	0	0	0	0,00%
Garantía Cash Colateral	0	0	0	0	338	0,00%
Provisiones a aplicar en el ejercicio	17.649	20.928	30.137	38.134	45.917	20,41%
Provisiones constituidas en el ejercicio	22.204	26.681	37.448	47.543	55.832	17,43%
PRINCIPALES INDICADORES						Variación
Tolerancia a las pérdidas	482,21%	491,79%	351,88%	265,23%	237,96%	-27,27%
Suficiencia Patrimonial	29,41%	28,91%	28,16%	27,23%	28,67%	1,44%
Morosidad	2,82%	3,01%	3,51%	3,78%	4,35%	0,57%
Cobertura de Provisiones	94,10%	87,71%	92,13%	92,86%	122,00%	29,14%
Razón de Suficiencia de Provisiones	1,26	1,27	1,24	1,25	1,22	-0,03
Ratio de Liquidez General	0,81	0,86	0,89	0,98	0,86	-0,11
Brecha de Liquidez a 30 días	37,76%	42,98%	42,64%	45,77%	40,56%	-5,21%
ROAA	5,76%	4,73%	4,35%	4,90%	4,42%	-0,48%
ROAE	64,67%	52,80%	52,88%	61,47%	55,59%	-5,89%
BALANCE SOCIAL						Diferencia
Meta Fijada para el ejercicio	n/d	4.500	5.000	6.000	6.000	0
Ingresos de socios	5.819	6.438	5.558	6.160	5.810	-350
Salidas de socios	286	640	884	1.310	1.841	531
Socios habilitados al momento de la convocatoria	31.300	35.370	39.453	41.906	44.838	2.932
Total de socios que han emitido su voto	1.504	1.878	961	1.876	2.197	321
Servicios Financieros (número de socios)	16.372	19.937	19.020	20.787	19.711	-1.076
Servicios de Solidaridad (número de socios)	3.814	8.085	9.995	11.752	11.964	212
Servicios de SPS (número de beneficiarios)	18.122	22.233	23.830	23.752	24.479	727
Servicios Educativos (número de socios)	n/d	14.816	10.153	26.377	24.998	-1.379
Servicios Cultural, Social y Deportivo (número de socios)	n/d	31.620	19.945	47.501	20.544	-26.957
PRINCIPALES CUENTAS						% Crec.
Disponibilidades	9.191	13.604	4.831	5.889	6.514	11%
Créditos Corrientes	4.717	2.964	2.992	4.212	4.387	4%
Activos Realizables a corto plazo	13.908	16.568	7.823	10.100	10.901	8%
Colocaciones de largo plazo	10.065	9.377	19.000	23.000	28.000	22%
Activos Realizables a largo plazo	11.053	10.313	19.764	23.611	28.669	21%
Activos Totales	24.961	26.881	27.587	33.712	39.570	17%
Pasivo Exigible a corto plazo	9.649	9.954	8.778	10.464	11.250	8%
Pasivo Exigible a largo plazo	1.239	1.447	1.683	2.843	2.434	-14%
Pasivos Totales	10.888	11.401	10.462	13.308	13.685	3%
Patrimonio Neto	14.074	15.480	17.125	20.404	25.885	27%
Ingresos Operativos de Medicina Prepaga	31.324	38.112	44.595	49.671	54.101	9%
Ingresos Operativos de Laboratorios	1.247	2.323	2.616	2.980	3.081	3%
Gastos Administrativos y del Servicio Medicina Prepaga	31.117	38.044	44.625	48.251	50.970	6%
Gastos de Laboratorio	1.548	2.308	2.463	2.715	2.959	9%
Resultados Operativos Netos	-94	84	122	1.686	3.253	93%
Ingresos No Operativos	2.233	2.236	2.154	2.320	2.882	24%
Resultados Netos	2.139	2.320	2.276	4.006	6.135	53%

Fuente: Estados Contables Anuales 2013/2017

ANEXO I

Nota: El Informe fue preparado en base a los Estados Financieros Anuales Auditados correspondientes a los periodos 2013/2017, 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-2013/Dic-2017.
2. SIAM de los periodos 2013, 2014, 2015 y 2016.
3. SICOP 2017.
4. Composición y calidad de activos y cartera de créditos.
5. Política de servicios financieros y sociales, así como su esquema de financiamiento a socios.
6. Políticas y procedimientos de créditos.
7. Estructura de ahorro y financiamiento, detalles de sus pasivos.
8. Plan Estratégico 2014/2018 y Planes Operativos.
9. Informaciones sobre la gestión de riesgos.
10. Plan General del Trabajo y Presupuesto de Gastos, Inversiones y Recursos, así como el nivel de control.
11. Balance Social de la Cooperativa de los 5 últimos años.
12. Composición de Consejo de Administración, Junta Electoral y de Vigilancia, así como de los diferentes Comités.
13. Composición de la Plana Ejecutiva.
14. 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 Nº 14.509/16.

Fecha de última actualización: 4 de abril de 2018.

Fecha de publicación: 5 de abril de 2018.

Fecha de corte de calificación: 31 de diciembre de 2017.

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

Edificio San Bernardo 2º 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.	<i>pyA</i>	ESTABLE
<p>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.</p> <p>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.</p>		

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 Nº 16/16 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por

Alejandra Nasser

Analista de Riesgos