

COOPERATIVA UNIVERSITARIA LTDA.

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.
	DIC/2021	DIC/2022	
CATEGORIA	pyA	pyA+	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

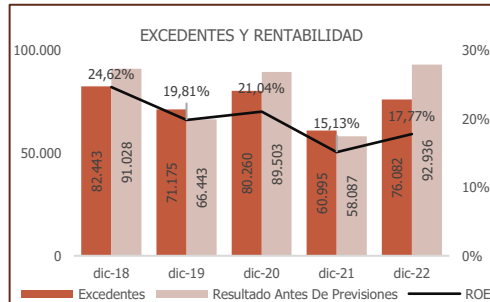
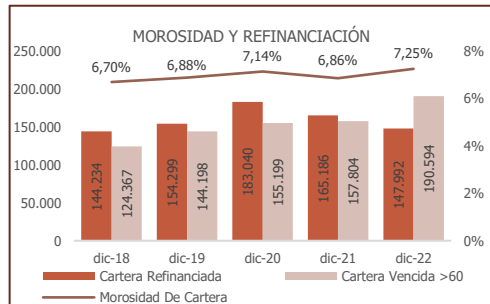
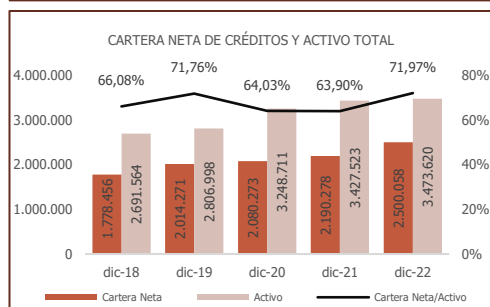
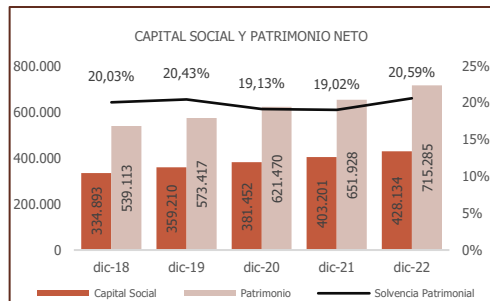
Solventa&Riskmétrica ha mejorado la calificación a **pyA+** con tendencia **Estable**, para la solvencia de la **Cooperativa Universitaria Ltda.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022, considerando los adecuados niveles indicadores de solvencia y rentabilidad, los cuales han mejorado con el mejor desempeño financiero en 2022 y venta de activos fijos, con efecto en el incremento de los excedentes, sumado a las continuas mejoras cualitativas y las acciones estratégicas implementadas. En contrapartida, la calificación contempla la exposición a los riesgos asociados a su cartera de créditos, la importante estructura de gastos, sumado a los efectos de la disminución de los ahorros y la menor posición de liquidez, con el aumento de los recursos inmovilizados.

En 2022, el patrimonio neto de la cooperativa aumentó 9,72%, hasta Gs. 715.285 millones en Dic22, con el incremento del capital social y las reservas, así como de los excedentes. El ratio de solvencia patrimonial pasó desde 19,02% en Dic21 a 20,59% en Dic22, con un efecto favorable en sus indicadores de endeudamiento con relación a los recursos propios y margen operativo.

La cartera crediticia y, en menor medida, los recursos destinados a la ampliación edilicia de su casa matriz han aumentado en 2022, derivando en la importante disminución de sus recursos líquidos y en el ligero aumento de los activos en 1,86%, desde Gs. 3.427.523 millones en Dic21 a Gs. 3.473.620 millones en Dic22. La cartera neta aumentó 14,14%, hasta Gs. 2.500.058 millones en Dic22, así como el indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activos, que se elevó desde 63,90% en Dic21 a 71,97% en Dic22.

Sin embargo, los depósitos de ahorro disminuyeron 2,13% en el 2022 desde Gs. 2.350.835 millones en Dic21 a Gs. 2.300.786 millones en Dic22, mientras que las deudas financieras con otras entidades aumentaron 8,27%, hasta Gs. 251.359 millones en Dic22. Esto derivó en la importante disminución de los recursos disponibles en el corto plazo en 36,97%, desde Gs. 884.475 millones en Dic21 a Gs. 557.462 millones en Dic22, así como del indicador de liquidez desde 38,06% en Dic21 a 24,74% en Dic22, y del ratio de activos corrientes/pasivos corrientes, de 1,11 en Dic21 a 1,01 en Dic22, aún razonable para el nivel de operaciones.

La morosidad registró un aumento desde 6,86% en Dic21 a 7,25% en Dic22, reflejado en mayores pérdidas por provisiones, pasando desde Gs. 10.185 millones en Dic21 a Gs. 29.597 millones en Dic22, bajo un contexto de mayor crecimiento de las operaciones y asociados a las menores refinanciaciones y una menor venta de créditos vencidos, en línea con los continuos trabajos en cobranzas y de la gestión de cartera de créditos. A su vez, esto tuvo efecto en el aumento de la morosidad respecto al patrimonio desde 24,21% en Dic21 a 26,65% en Dic22, aún por debajo del promedio de las cooperativas del sector.



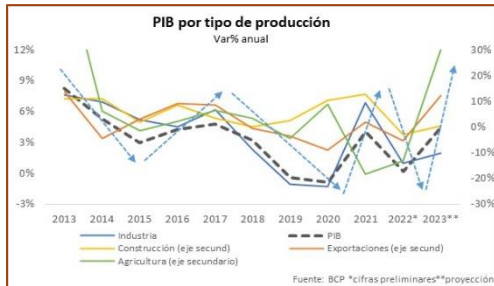
El crecimiento de los ingresos y menores costos el 2022, derivó en un mayor aumento de los márgenes financiero y operativo neto frente a los importantes gastos, lo que sumado a la venta de activos fijos, permitió el incremento del excedente en de 24,73%, desde Gs. 60.995 millones en Dic21 a Gs. 76.082 millones en Dic22, con un mayor rendimiento (ROE) desde 15,13% a 17,17%, mientras que el rendimiento sobre activos pasó de 1,78% a 2,19%.

TENDENCIA

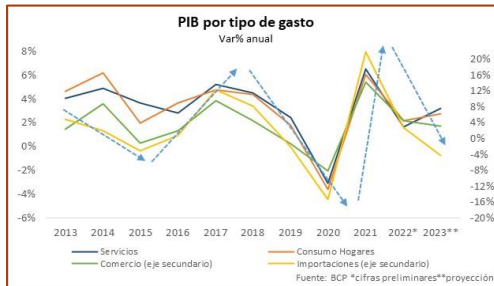
La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Universitaria Ltda., considerando la mejora de sus indicadores de solvencia y de rendimientos, así como en términos cualitativos y acciones estratégicas, mientras sigue evaluando la exposición de su cartera crediticia, la disminución de liquidez y aumento de gastos.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Adecuados indicadores de solvencia y efectos favorables en los indicadores de endeudamiento. Crecimiento de las operaciones de crediticias, siendo una de las más grandes del sector. Mejora de los rendimientos financieros y aumento de los excedentes. 	<ul style="list-style-type: none"> Menores niveles de liquidez, sumado a la disminución de los ahorros y mayores recursos en activos fijos. Aumento de la morosidad con mayores costos en provisiones, así como respecto a su patrimonio neto. Importante nivel y crecimiento continuo de gastos operativos.

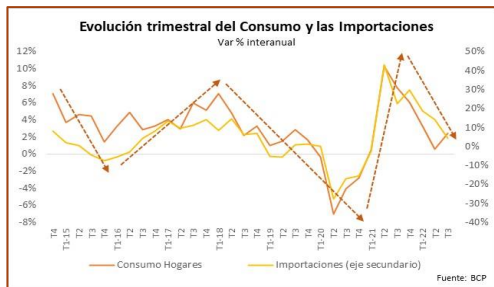
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



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



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



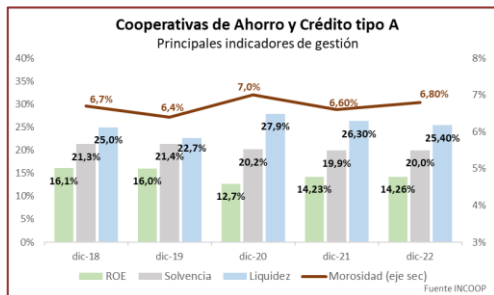
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%.



El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.



Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



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

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 y 2022, con una tendencia creciente. Los activos aumentaron desde Gs. 21,84 billones en Dic21 a Gs. 22,59 billones en Dic22, así como los pasivos aumentaron desde Gs. 17,50 billones en Dic21 a Gs. 18,14 billones. Asimismo, los excedentes aumentaron desde Gs. 394.252 millones en Dic21 a Gs. 404.542 millones, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior.

El rendimiento del capital social ROE aumentó levemente desde 14,23% en Dic21 a 14,26% en Dic22. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo también aumentó levemente desde 6,6% en Dic21 a 6,8% en Dic22, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 25,4% en Dic22, levemente inferior a 26,3% en Dic21. Los créditos aumentaron en el 2022 desde Gs. 15,89 billones en Dic21 a Gs. 16,74 billones en Dic22, así como también los depósitos de ahorro se incrementaron desde Gs. 15,32 billones en Dic21 a Gs. 16,01 billones en Dic22.

CARACTERÍSTICAS DE LA ENTIDAD

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

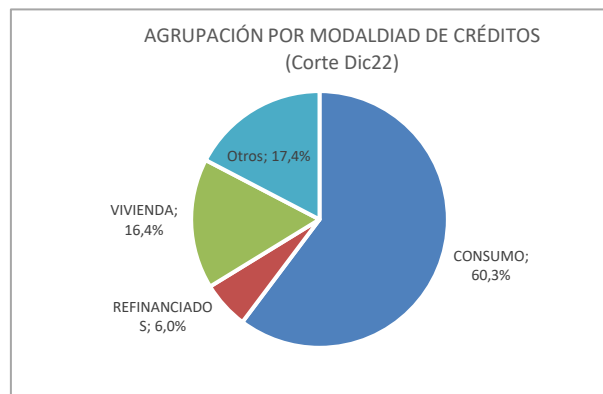
Servicios financieros y cooperativos orientados a una membresía de profesionales universitarios, con foco en créditos de consumo, siendo una de más grande en activos en el sector a través de su amplia cobertura a nivel país

La Cooperativa Universitaria fue fundada el 23 de setiembre de 1973 por 49 personas deseosas de ayudarse mutuamente, y de brindar soluciones y servicios financieros bajo los principios cooperativos para satisfacer necesidades económicas, sociales y culturales de sus miembros.

Actualmente, está enfocada a brindar sus servicios financieros, con una mejora de atención de calidad continua, a su membresía de socios, conformada principalmente por socios universitarios graduados y estudiantes de universidades legamente reconocidas, por sus conyúgues y empresas asociados, así como de un número reducido de personas jurídicas. Entre las recientes medidas de apertura, a través de la modificación parcial de sus estatutos, ha contemplado la posibilidad de que los hijos de los socios mayores a 18 años de edad puedan asociarse también. En 2022, la membresía de la cooperativa aumentó desde 146.820 socios activos hasta 155.682 socios activos, equivalente a una variación del 7,72%. Durante este año, se incorporaron 11.868 socios y un nivel de bajas de 3.008 socios, muy superior en nuevos socios respecto al año 2021.

El 52,84% de los socios viven en Asunción y el área metropolitana, mientras que el 47,16% de los socios viven en los demás departamentos del país. Para el desarrollo de sus servicios financieros, cuenta con una matriz, 27 sucursales y 3 agencias, dando cobertura en toda la región oriental del país, y con una presencia principal en el área metropolitana en el departamento central. Estos canales de servicios financieros están a cargo de la Gerencia Operativa, responsable de intermediar, gestionar y optimizar el funcionamiento operativo y alinearlos con las metas y objetivos establecidos en términos de colocación y recuperación de la cartera morosa, así como de expansión de la membresía y la ampliación de servicios.

La entidad cuenta con un amplio portafolio de productos para las diferentes necesidades de sus socios, entre los que se destacan sus préstamos de consumo a sola firma, créditos para emprendimientos, compra de rodados, préstamos vía AFD y con recursos propios para viviendas, para capacitaciones y estudios. Asimismo, gestiona otros créditos especiales dentro de su cartera como contingencia 2020, diferidos quédate en casa, micro-pymes y mipymes, profesionales independientes - Fogapy, entre otros. En cuanto a las colocaciones, registró 86.057 nuevos créditos en 2022, con un importe de Gs. 1.784.995 millones, luego de un crecimiento del 26% respecto al 2021, favorecido por los créditos promocionales de aprobación inmediata de hasta Gs. 100 millones, con mayor accesibilidad y reducción de tiempo para los socios.



A Dic22, los préstamos de consumo, incluido aquellos con refuerzos, han alcanzado una participación del 60,3% de la cartera de créditos normales (capital), cuyo importe alcanzó Gs. 2.280.195 millones en 2022. En menor medida, fue seguido por los préstamos para vivienda con el 16,4% y refinanciados con 6%, mientras que el resto de las diferentes modalidades de créditos comprenden el 17,4% restante.

Adicionalmente, cuenta con una cartera de tarjetas de créditos Cabal y Panal de 92.746 unidades, registrando 18.294 nuevas activaciones de tarjetas en 2022 y créditos otorgados por Gs. 29.196 millones, a través de promociones con grandes beneficios, gracias a convenios empresariales, dejando una cartera de Gs. 346.972 millones en Dic22.

Por su parte, cuenta con una cartera pasiva compuesta de ahorros a la vista, a plazo fijo (exigibles a corto plazo, de 3 hasta 12 meses), ahorros programados y Depósitos de ahorro (exigibles a largo plazo, de 18 hasta 36 meses), incluido los Fondos Universitarios y Tu Meta es la Nuestra. A Dic22. En 2022, el saldo de captaciones de ahorros se redujo desde Gs. 2.350.834 millones en Dic21 a Gs. 2.300.785 millones en Dic22.

Desde su creación se ha caracterizado por ser una de las instituciones cooperativas más importantes del país, manteniéndose a la vanguardia en los servicios ofrecidos a sus asociados, con relación al tamaño y volumen de sus asociados. En tal sentido, durante los últimos periodos, la entidad ha centrado sus esfuerzos en mejorar la calidad de atención al socio, con menores tiempos de respuesta a sus solicitudes, a través de la automatización de procesos, el monitoreo de las operaciones, la inclusión de sistemas de medición de calidad y la implementación de diversos servicios en línea, en donde los propios asociados cuentan con la posibilidad de realizar diversas gestiones administrativas sin recurrir físicamente a una sucursal.

Además, la Cooperativa ha incentivado el uso de canales digitales para brindar mayores opciones y facilidades a sus socios a través de su plataforma CU 24hs con consultas sobre saldos, resumen de cuenta, transferencias, pagos, seguimiento a solicitudes de crédito, entre otras operaciones online. Asimismo, cuenta con una aplicación para móviles CU Móvil, el cual permite tener acceso a información actualizada de la Cooperativa, realizar operaciones, pagos, consultas y verificación de movimientos desde dispositivos móviles, ayudando a la fidelización de sus socios a utilizar los canales digitales, agilizando distintos procesos de la entidad.

Bajo su modelo de aceptación principalmente a socios con títulos profesionales, lograron un crecimiento en la cantidad y calidad de socios quienes utilizan los distintos servicios ofrecidos, como las cuentas de ahorro y créditos varios a socios, con

tasas preferenciales para aquellos que se encuentran al día con sus aportes y posean buen historial de pagos, servicio social de solidaridad, como también ofrece tarjetas de crédito Cabal, MasterCard y Panal, esta última propiedad y de emisión exclusiva de CU para sus socios, y ofrece descuentos en comercios, seguros, servicios médicos.

En línea con los próximos 50 años de su fundación, la Cooperativa Universitaria ha comprendido en el 2022 un cambio de imagen con su nueva campaña: "Socios de tu vida". La nueva identidad muestra los detalles del rebranding institucional, con una identidad más fresca, ecológica, buscando una diferenciación en la categoría sin perder los valores de su larga historia, buscando impulsar una era al estar más cerca de sus socios, mediante la conexión de sus diferentes canales.

Cabe señalar que la Cooperativa mantiene importantes inversiones con participación accionaria y sinergias en empresas asociadas como Panal Cía. de Seguros Generales S.A., Cooperativa Binacional de Servicios Cabal Paraguay Ltda., Solidaria Panal S.A. y Panal Cobranzas y Servicios S.A., las cuales contribuyen de forma anual en la generación de excedentes.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Dirección estratégica con un activo acompañamiento de los dirigentes a las distintas gerencias, así como un importante y amplia estructura organizativa y operativa

La conducción estratégica y operativa, así como el sistema de control interno, de la Cooperativa se encuentra contemplada en su esquema organizacional, siendo la máxima autoridad la asamblea general de socios, siendo los mismos socios de la cooperativa quienes determinan las decisiones generales para un año corriente, y delegan la administración y control de la institución en un equipo directivo, que ha sido electo en las últimas asambleas. Cabe señalar que la Cooperativa cuenta con 24 dirigentes en cargos electos a través de diferentes asambleas.

Consejo de Administración	
Cargo	Nombre
Presidente	Lic. Cynthia Judith Páez Arce
Vicepresidente	Lic. Jorge Reinaldo Poisson Martínez
Secretario	Abg. Diego Francisco Cruz Escobar
Tesorero	Ing. Agr. Ángel Caballero Rotela
Pro Tesorero	Abg. Yamil Daniel Aquino
1er Vocal Titular	Arq. Juan Bautista Saldívar Benítez
2do Vocal Titular	Ing. Carlos Alberto Velázquez Murdoch
1er Vocal Suplente	Abg. Eva Noelia Villalba Garcete
2do Vocal Suplente	Lic. Luz Bella Lidia Armoa Corti

La administración de la cooperativa se encuentra compuesta por el Consejo de Administración, es el estamento ejecutor del mandato de la Asamblea conformado por 7 miembros titulares electos y 2 suplentes. Administra y Controla la entidad cooperativa. Se constituye en el encargado de la administración permanente de la cooperativa y su representante legal.

Dicho consejo promulga el control de directrices, políticas, normativas y regulaciones además de asegurar una gestión eficiente para el cumplimiento de objetivos estratégicos. En la asamblea de 2022, fueron electos tres miembros titulares y 1 suplente.

Junta de Vigilancia	
Cargo	Nombre
Presidente	Econ. Jorge Manuel Cabral Castillo
Vicepresidente	Lic. Walter Santiago Laguardia Lovera
Secretaria	Lic. Mirta Elvira Duarte Caballero
1er. Vocal Titular	Lic. María Adriana Riquelme Diaz
2do. Vocal Titular	Abg. Myrian Concepción Areco Amaral
1er. Vocal Suplente	Dra. Graciela Bernarda Mongelós Ortíz
2do. Vocal Suplente	Abg. Mirtha Susana Gadea Agüero
3er. Vocal Suplente	Abg. Antonia Cáceres de Brizuela

Bajo este estamento de administración, se encuentran una importante estructura de comités normativos y auxiliares, así como un amplio equipo de dirigentes, que disminuyó desde 475 en Dic21 a 408 integrantes en Dic22.

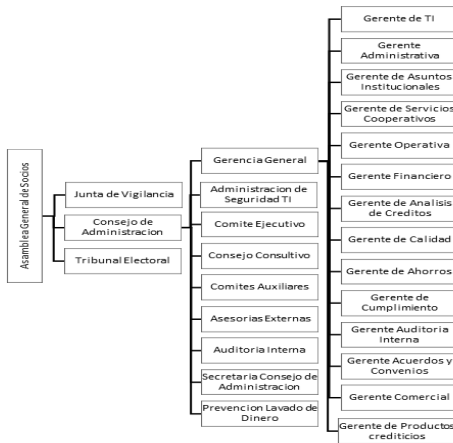
Entre los diferentes comités constituidos, se encuentran el comité coordinador del cuerpo consultivo, seguido otros como comité de tarjetas, de admisión, de solidaridad, de educación, comité de créditos y servicios, cultural, social y deportivo, salud, género, de relaciones Inter cooperativas, electoral regional y coordinador de sucursales, además de los regionales de las sucursales de CDE, Concepción, Villarrica, Encarnación y Pedro Juan Caballero. En 2022, la cantidad total de cargos directivos en disminuyó de 70 a 56 dirigentes, asociados a los coordinadores de sucursales

La junta de vigilancia es el órgano nombrado por la asamblea general de socios y en tal carácter, depende de la misma, con 5 miembros titulares y tres suplentes electos, y realiza sus tareas de verificación del cumplimiento del Sistema de Control Interno mediante sesiones ordinarias, extraordinarias y un subsistema permanente de guardia rotatoria mensual, visitas de control a las distintas sucursales y departamentos de la CU, seguimiento de los informes de las Auditorías Interna y Externa y el monitoreo de cuestiones puntuales a través de los grupos de trabajo. Durante el 2022, fueron 2 miembros titulares y 2 suplentes.

Durante el ejercicio 2022, el Tribunal Electoral, dando cumplimiento al Plan de Actividades ha procedido a la organización, dirección y fiscalización de la 47ª. Asamblea Ordinaria e igualmente de la Asamblea Extraordinaria, como así también organizó jornadas de capacitación referentes a temas comiciales, en virtud de la facultad establecida en su estatuto social.

Siendo la 47ª. Asamblea Ordinaria, finalizada la elección de los miembros periodo 2022/2025 para los siguientes estamentos: Consejo de Administración (3 miembros titulares y 1 miembro suplente), Junta de Vigilancia (2 miembros titulares y 2 miembros suplentes) y Tribunal Electoral (2 miembros titulares y 1 miembro suplente), concluyendo esta jornada con total normalidad. La misma se llevó a cabo en el local del Centro Cultural y de Convenciones Ita Enramada y en todas las Regionales; en esta Jornada sufragaron 14.501 socios, en las 175 mesas habilitadas.

En términos de estructura operativa y plana ejecutiva, la Cooperativa cuenta con una amplia e importante estructura de gerencias y áreas, con una cantidad de funcionarios aumento hasta 619 funcionarios en Dic22, luego de haber disminuido a



609 empleados en Dic21, lo que además demanda un importante nivel de gastos operativos anuales. La plana ejecutiva, encabezada por su Gerente General, tiene a su cargo diferentes gerencias, como de Productos Crediticios, TI, Administrativa, Asuntos Institucionales, Servicios Cooperativos, Operativa, Financiero, Análisis De Créditos, Calidad, Ahorros, Cumplimiento, Auditoría Interna, Acuerdos Y Convenios, y por último por la Gerencia Comercial, profesionales con larga trayectoria en la cooperativa, dichas gerencias reportan directamente al gerente general, encargados de las gestiones operativas para el continuo crecimiento del negocio.

Así también cuenta con el apoyo de un staff en términos de auditoría, Prevención Lavado de Dinero, y Administración de Seguridad TI, encargados de los procesos internos para la mejora de las gestiones cooperativas, velando por mitigación de posibles riesgos y el cumplimiento de sus obligaciones como entidad.

En los últimos años, la cooperativa ha avanzado con continuas mejoras dentro de su organización interna y orientadas a la ejecución y desarrollo de su plan estratégico, con un efecto favorable en su entorno interno operativo y en el funcionamiento institucional.

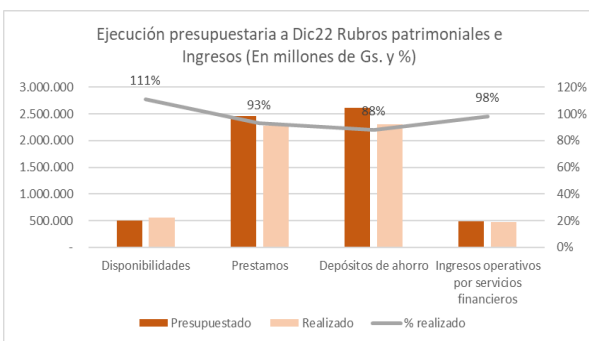
PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Continuo acompañamiento de su plan estratégico, con un elevado grado de cumplimiento presupuestario, y con foco en la renovación de su marca, mejores servicios, así como herramientas tecnológicas y productos

La Cooperativa posee un plan estratégico con horizonte al 2023 que abarca distintos ejes, y contempla su desarrollo económico-financiero, con foco en el aumento de los ingresos y excedentes, además de una mayor eficiencia operativa, Para el efecto, se enfoca en mejorar la calidad de la cartera, incrementar las operaciones y membresía de socios, sustentado en el crecimiento de la cartera y una mayor experiencia digital de los socios.

Por otro lado, ha puesto énfasis en el proyecto de fortalecimiento de la Fundación Panal, junto a los diferentes comités auxiliares comprenden el brazo social de la Cooperativa. Asimismo, a través de la asamblea extraordinaria de agosto de 2022, se ha aprobado la modificación, supresión e inclusión de varios artículos de los estatutos sociales y la emisión de bonos para financiamiento de programas de largo plazo.

En el 2022 se han implementado cambios y mejoras sustanciales para la reingeniería organizacional de procesos, como mejoras en procesos de otorgamiento de créditos, admisiones y gestiones sociales, reestructuración de los negocios crediticios, telemarketing y TI, se crea la gerencia de Asuntos Institucionales y Dpto. de Asuntos Legales.



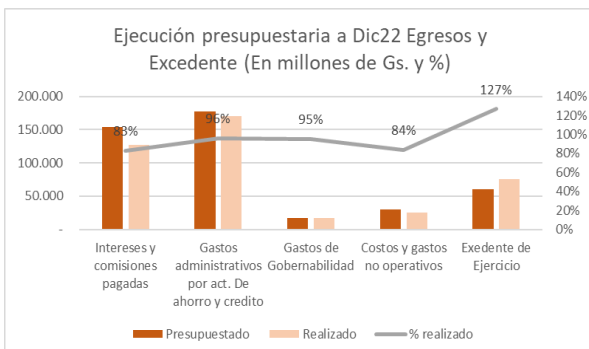
El Consejo de Administración ha dado cumplimiento al Plan de Trabajo del año 2022, a cuyo efecto ha sesionado en 232 oportunidades durante el Ejercicio. En esta cantidad se incluyen reuniones llevadas a cabo en forma conjunta con las regionales del país. Universitaria cerró el año con resultados positivos en los servicios sociales y financieros, logrando alcanzar las metas presupuestadas en los diversos indicadores.

Las diversas acciones tomadas para dinamizar los indicadores económicos de la institución tuvieron su impacto favorable, tanto para la institución como para los asociados.

Las aportaciones o capital integrado ascienden a Gs. 428.133 millones de guaraníes, que reflejan un crecimiento del 6,18% con relación al ejercicio anterior y se constituyen en uno de los varios factores que fortalecen a la Cooperativa.

El activo total, que se ubica en Gs. 3 billones 473.620 millones, registra un aumento del 1,34% con relación al ejercicio anterior. El monto de los excedentes llegó a Gs. 76.082 millones, que representan 26,64% por encima de lo presupuestado, siendo este un rendimiento superior a lo esperado.

El grado de cumplimiento del presupuesto alcanzó adecuados niveles de las metas fijadas. Universitaria finalizó el ejercicio con el crecimiento de sus excedentes, la cantidad de nuevos socios y de la cartera de créditos por encima de las metas establecidas, mientras sigue



trabajando para alcanzar los objetivos de reducción de costos y gastos, así como de la mejora de la calidad de la cartera, sobre todo para reducir y mantener los niveles de morosidad mensuales de acuerdo con las metas establecidas.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Continuo acompañamiento y control de la cartera por parte de las distintas dependencias de la organización, con continuos esfuerzos para la recuperación, así como en la mejor gestión de cartera refinanciada y vendida

Durante el año 2022, la Cooperativa Universitaria ha reflejado continuos trabajos en la gestión y calidad de la cartera, con esfuerzos orientados a la contención de índices deseables de morosidad y respecto a los parámetros referenciales del sector. A través de la Gerencia Operativa, y específicamente del Departamento de Recuperación y de las sucursales se ha enfocado a la recuperación de los créditos y de tarjetas, con diferentes acciones de acuerdo con los tramos y días de atraso, así como en el desempeño de las diferentes sucursales.

En esta línea, ha tomado diferentes acciones e implementados herramientas de recuperación entre los que se destacan los diferimientos de cuotas, refinanciamientos con plazos y tasas diferenciadas, opciones de traslados de capitales de cuotas, contratación de servicios de cobranzas prejudiciales, entre otras.

La entidad cuenta con políticas de créditos en las que se describen los distintos productos que ofrece la cooperativa, así como los requisitos y documentaciones para el acceso a estos y acordes a la clasificación de clientes teniendo en cuenta el historial pagadero y tramos de mora. Los oficiales comerciales poseen una matriz de productos crediticios con las respectivas tasas, montos, monedas, plazos, sistema de amortización, niveles de garantía y la relación monto/aporte.

Los atrasos son gestionados, conforme los establecen los procedimientos internos aprobados por el Consejo, y las acciones son diseñadas de acuerdo con el comportamiento de la cartera morosa y de los índices los cuales son monitoreados diariamente. La Mora temprana de créditos (de 11 a 30 días de mora) y en tarjetas (de 11 a 300 días de mora) se encuentra tercerizada con la empresa Panal de Cobranzas y Servicios. A partir de 31 días de mora en créditos y desde 301 en tarjetas de créditos, la gestión pasa al área de recuperación Universitaria, cuentan con un sistema informático (Agenda de reclamos), donde los auxiliares de reclamo pueden ver la cartera morosa asignada a gestionar. En ella se registran las actividades realizadas y se hace el seguimiento del trabajo y rendimiento de los reclamadores.

Sobre el trabajo realizado en el área se realizan monitoreos diarios a la gestión de los auxiliares donde se deben cumplir ciertos criterios como lograr la gestión del 50% de la agenda asignada en la primera semana del mes y lograr el 90% o más de gestión al término de la segunda semana del mes, esto deja 2 semanas más para seguir negociando y volver a contactar con los socios con promesas incumplidas entre otros casos. En el año 2022 los porcentajes de gestión oscilaron entre el 85 y el 90%.

Asimismo, ha registrado una importante disminución de cartera refinanciada vencida en el último mes del ejercicio 2022, asociadas a la depuración de cartera de créditos, superior al 2021, y a la venta de cartera vencida, menor al 2021, tanto de créditos como de créditos por tarjetas. Esto le ha permitido contener el aumento de la cartera vencida y de la morosidad.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Apropiado ambiente de control interno, tecnológico y de gestión de riesgos a través de la aplicación de políticas, manuales y herramientas como medidas de mitigación

En términos de un marco y políticas para la gestión de los riesgos inherentes en las operaciones, Universitaria posee un área de riesgos responsable de identificar, medir y evitar riesgos asociados a factores internos y externos, asociados a la disponibilidad y calidad de los activos, y concentración de captaciones, principalmente, así como un manual de políticas de gestión de riesgos sobre los mismos aspectos, aprobado por el Consejo de Administración, luego de la participación de las Sub gerencias de Riesgos y de Organización y Cambios en 2021, orientada a la administración eficiente de la liquidez y recursos de tesorería de la Cooperativa a través de la medición de riesgos y reportes sobre los objetivos de la institución.

Para el efecto, realizado un seguimiento de las posiciones asumidas por la entidad a través de indicadores, herramientas y diferentes metodologías de medición, como por ejemplo basadas en brechas de flujos de vencimientos de activos y pasivos líquidos, generando reportes sobre las expectativas de retiros máximos, concentración de mayores depositantes y de la cartera de ahorros, así como de ahorros a plazo fijo, poniendo foco también en las reservas necesarias de liquidez y de las inversiones realizadas en instrumentos financieros o en depósitos en instituciones financieras, entre otros aspectos.

A través de la Gerencia Operativa se realiza un continuo seguimiento de las metas de colocación para reforzar el seguimiento desde productos crediticios y recuperación de cartera morosa, con remisión de listados mensuales y diarios de la morosidad de la sucursal y por oficial. Asimismo, cuentan con reuniones mensuales informativas y de gestión con los subgerentes de sucursal. El cual permite a la cooperativa contar con diferentes estrategias y herramientas que permitieron expandir la membresía, ampliar la utilización de servicios, crecimiento de las carteras de crédito y tarjetas y reducción de la cartera morosa.

En términos de su sistema y entorno de control interno, en 2022, la Junta de Vigilancia ha contribuido y participado con la revisión de planes de operativos mensuales basado en riesgos y procedimientos conforme al marco regulatorio y de la cooperativa. La Junta de Vigilancia realiza sus tareas de verificación del cumplimiento del Sistema de Control Interno mediante sesiones ordinarias y un subsistema permanente de guardia rotatoria mensual, visitas de control a las distintas sucursales y departamentos de la CU, seguimiento de los informes de las Auditorías Interna y Externa y el monitoreo de cuestiones puntuales a través de los grupos de trabajo. Asimismo, al igual que el plan y área de auditoría interna, realiza controles a distintas sucursales con miras al control de la gestión y el normal funcionamiento de la institución.

En cuanto a mejoras realizadas a las políticas asociadas a la gestión de riesgos y evaluaciones de los riesgos de LA/FT

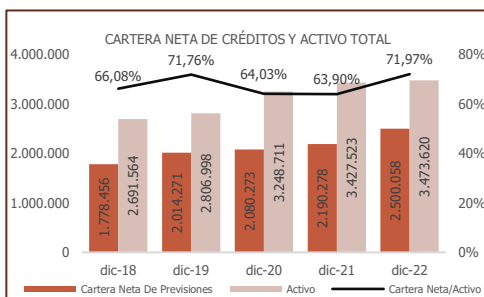
- Optimización del sistema informático a los efectos de realizar el seguimiento de socios con documentaciones pendientes.
- Adecuación tecnológica a fin de dar cumplimiento a nuevas reglamentaciones de la SEPRELAD:
- Mejoras y optimización en el proceso de admisión de socios

En cuanto a ambiente tecnológico, Universitaria ha apostado a la tecnología y la innovación como estrategia de negocio, rediseñando sus productos y servicios para estar a la altura de la demanda de los socios, con herramientas más eficientes, cómodas y ágiles, ubicando siempre al socio como centro de las operaciones, con mejoras en su core de servidores con administración centralizada y con alta disponibilidad con un esquema de contingencia con servidores de aplicaciones y de base de datos en casa matriz y en sitio alterno. Además de proyectos en cuanto a diversificación de enlaces a Internet, mejoras de seguridad y reingeniería de su Datacenter, actualizaciones de manuales de usuario y mejoras en experiencia digital referentes a autogestión por parte de los socios.

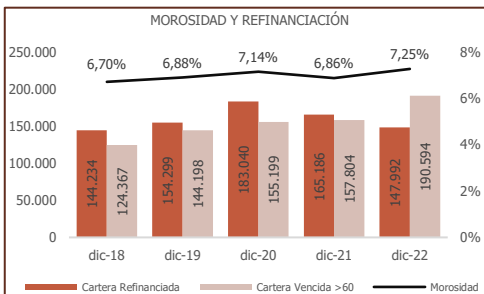
GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada calidad de activos reflejada en el crecimiento de la productividad de su cartera, que presentó un aumento de la morosidad, frente a mayores recursos en activos fijos y la disminución de los recursos líquidos

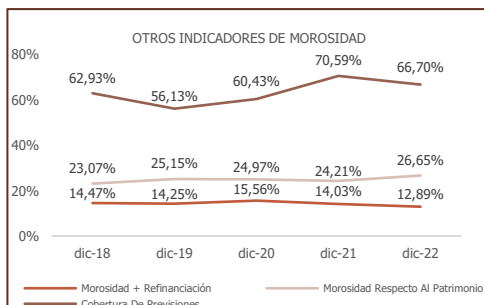


Los activos de la Cooperativa Universitaria han registrado un leve incremento de 1,34% anual hasta Gs. 3.473.620 millones en Dic22, con un menor ritmo de crecimiento con relación a los ejercicios anteriores. Esta variación es explicada por el comportamiento de los créditos y el aumento del valor de los bienes muebles e inmuebles que dispone la entidad para su funcionamiento, en tanto que las disponibilidades y los recursos invertidos en Bancos y el sector privado registraron disminuciones con relación al ejercicio anterior.



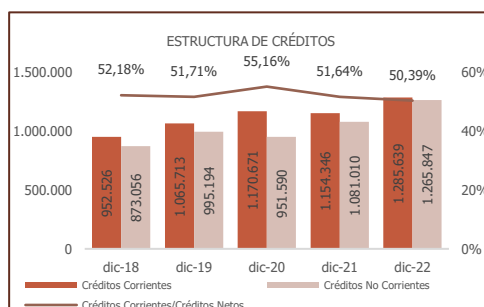
El principal componente de los activos es la cartera de créditos, que en términos brutos ha registrado un incremento de 14,14% hasta Gs. 2.627.177 millones, debido a los mayores préstamos concedidos. Con esto, la cartera neta de provisiones ha pasado de Gs. 2.190.278 millones en Dic21 a 2.500.058 millones en Dic22, lo que a su vez ha incrementado su incidencia en los activos desde 63,90% hasta 71,97% en el mismo periodo.

Con relación a la calidad de la cartera, los créditos vencidos superior a 60 días crecieron 20,78% desde Gs. 157.804 millones en Dic21 hasta Gs. 190.594 en Dic22, con una importante incidencia de los créditos de consumo, lo que a su vez ha ocasionado el aumento de su índice de morosidad hasta 7,25%, aunque históricamente este indicador ha tenido un comportamiento estable con un promedio de 6,89% en el periodo 2018-2021.



De la misma forma, la relación entre la cartera vencida y el patrimonio neto se ha incrementado a 26,65% al cierre del último ejercicio, similar a su promedio de los años anteriores, y ha sido impulsado por el crecimiento más que proporcional de los préstamos vencidos con relación al del patrimonio.

A diferencia de los créditos vencidos, los créditos refinanciados han registrado un descenso de 10,41% hasta Gs. 147.992 millones, siguiendo con la tendencia decreciente exhibida desde el 2020, año en que se había producido un acentuado crecimiento debido en parte a los efectos económicos del COVID-19. Con esto, los préstamos vencidos y refinanciados han representado el 12,89% de la cartera bruta, inferior al promedio del periodo 2018-2021 con 14,58%.

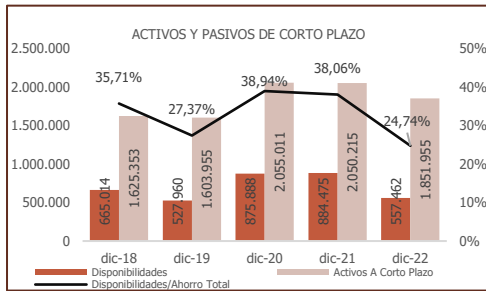


Por otra parte, si bien la constitución de provisiones para préstamos ha crecido con relación al año anterior hasta Gs. 127.119 millones, la cobertura de provisiones se ha reducido de 70,59% en Dic21 a 66,70% en Dic22, asociado al importante incremento de la cartera vencida, aunque todavía se encuentra en un nivel razonable.

Finalmente, la Cooperativa ha mantenido una similar estructura de créditos durante los últimos años, con una participación mayor de aquellos que corresponden al corto plazo. Al cierre del ejercicio 2022, los créditos corrientes netos ascienden a Gs. 1.285.639 millones, con una participación de 50,39%, mientras que los créditos no corrientes netos se ubican en torno a los Gs. 1.285.639 millones, y representan el 49,61%.

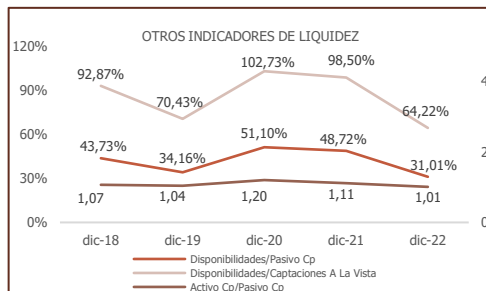
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Menor posición de liquidez, con un bajo nivel de reservas, frente al aumento de los recursos inmovilizados y la disminución del financiamiento a través de ahorros

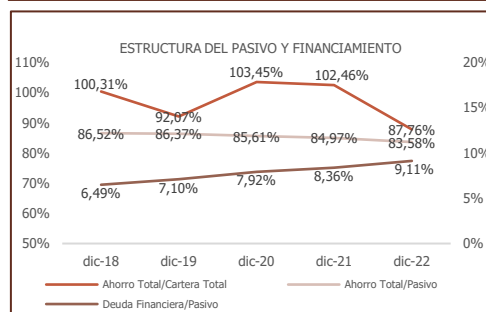


Los activos de corto plazo de Universitaria se han reducido 9,67% al cierre del último ejercicio, desde Gs. 2.050.215 millones en Dic21 hasta Gs. 1.851.955 millones en Dic22, explicado por el menor volumen de las disponibilidades, las cuales han descendido hasta Gs. 557.462 millones en Dic22 frente a los Gs. 884.475 millones en Dic21, debido a la disminución de depósitos a la vista en entidades bancarias.

Asimismo, se ha registrado una reducción de 20,91% de las inversiones temporales en certificados de depósitos de ahorro (CDA) y en títulos valores emitidos por el sector privado, desde Gs. 403.623 millones hasta Gs. 319.243 millones. Por otra parte, los pasivos de corto plazo han permanecido prácticamente invariable con relación al ejercicio anterior, con una pequeña variación negativa de 0,13% hasta Gs. 1.839.643 millones, y están compuestos por los ahorros captados y las obligaciones no financieras.



De esta forma, la relación entre los activos y pasivos de corto plazo, que refleja al nivel de liquidez general de la entidad, ha decrecido de 1,11 veces en Dic21 hasta 1,01 en Dic22, siguiendo con la tendencia decreciente de los últimos dos ejercicios. En esa misma línea, la cobertura de los ahorros totales con los recursos en disponibilidades en caja y bancos y las inversiones temporales se ha ajustado desde 38,06% hasta 24,74% en el mismo periodo.



En cuanto a la cobertura de pasivos de corto plazo y las disponibilidades, la misma tuvo una reducción del 36,35% al corte actual, esto se debe a la disminución del volumen de disponibilidades. Universitaria ha mantenido desde ejercicios anteriores una estable estructura de financiamiento de activos, con predominancia de la cartera de ahorros con un 72%, seguidamente por capital + reservas con el 20%, y en menor medida deuda financiera con organismos no bancarios y otras deudas.

Referente a la estructura del pasivo, igualmente ha registrado un estable comportamiento durante los últimos años. Los ahorros totales participan en un 83,58% de los pasivos a Dic22, mientras que su deuda financiera con otras entidades ha registrado leve tendencia creciente en el periodo 2018-2022, con una participación relativamente baja, llegando a 9,11% a Dic22.

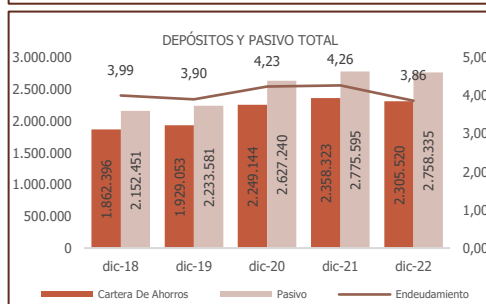
Asimismo, la relación de ahorro total sobre cartera total a disminuido un 14,35% con relación al corte anterior, llegando a 87,76% al cierre analizado, esto fue dado debido a la disminución de disponibilidades totales e inversiones temporales.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mejora de los indicadores de solvencia y con efecto favorables en sus indicadores de endeudamiento respecto a recursos propios y del margen operativo

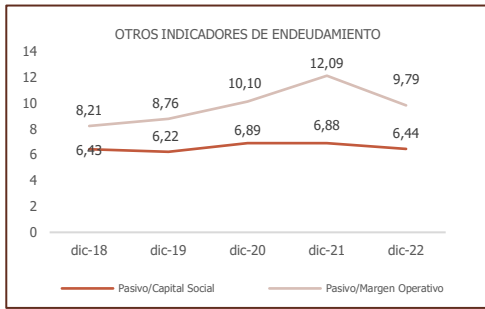


La estructura del patrimonio la logrado mantener un continuo crecimiento en los últimos años, con un aumento del capital social del 6,18% en Dic22 con relación a Dic21, totalizando un capital de Gs. 428.134 millones, compuesto por el aumento de las aportaciones sociales obligatorias y voluntarias de los socios a la cooperativa, las reservas tuvieron un aumento del 12,43% en Dic22 con relación a Dic21, con esto, el patrimonio total ha llegado a Gs. 715.285 millones al ultimo corte, contra los Gs. 651.929 millones logrados en Dic21, es decir ha logrado un crecimiento del 9,72%, como acompañamiento a la política de fortalecimiento de su capital institucional y sustentabilidad de sus operaciones.



En cuanto a solvencia patrimonial, Universitaria ha logrado mantener sus niveles estables en los últimos años, con un crecimiento del 8,25% en el último año con relación al corte anterior, finalizando con un nivel del 20,59% gracias buena administración de sus pasivos y a las captaciones y aportes de los socios en el último año.

Universitaria ha logrado mantener su posición en los ahorros totales en los últimos años, con una leve disminución del 2,24% al corte de Dic22 con relación a Dic21, manteniendo sus niveles de ahorros, gracias a las campañas de ahorros realizadas, con tasas atractivas para mayor beneficio a los socios, como también un aumento en los contratos de rueda de ahorros realizado en el año 2022.

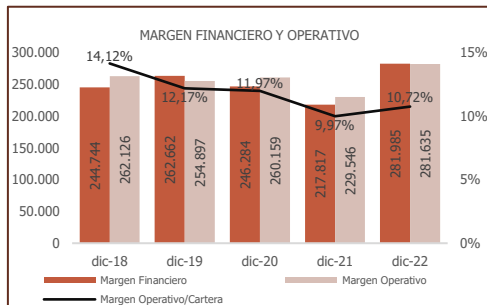


Los pasivos de la cooperativa han logrado una leve disminución del 0,62% al corte de Dic22 con relación a Dic21, dichos pasivos se conforman principalmente por deudas con socios en concepto de depósitos de ahorro que ascienden a Gs. 1.662.949 millones, y explican mayormente el movimiento anual de los pasivos totales. Universitaria ha mantenido un nivel adecuado del endeudamiento, con una reducción del 9,39% para el último corte.

La relación entre pasivo y capital social se ha mantenido en los últimos años, con un nivel actual de 6,44, respecto a la relación entre pasivo y margen operativo, esta mantenía una tendencia creciente en los últimos cortes, para Dic22 ha logrado una disminución del 20,39%, volviendo a niveles similares a cortes anteriores.

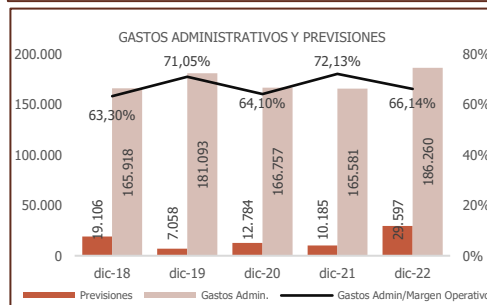
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Recuperación de los niveles de rendimiento y excedentes en 2022, a partir de un aumento de los mayores márgenes, frente a una importante estructura de gastos y costos de previsiones



El rendimiento experimentado por Universitaria en el último año fue satisfactorio, logrando cumplir con sus objetivos propuestos y apuntando al crecimiento de la firma, con una mejora en la eficiencia del negocio gracias a la calidad de la cartera y crecimiento de los aportes societarios para el último corte, el margen financiero obtenido por la cooperativa logró un crecimiento histórico con una mejora en el performance del 29,46%, con un total de Gs. 281.985 millones para Dic22.

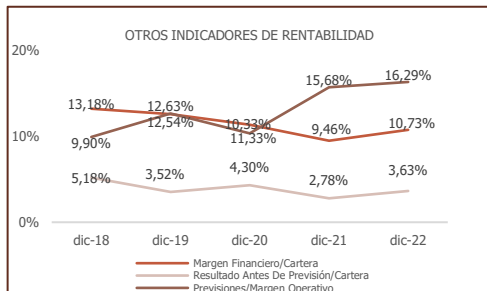
Para el último corte, el margen operativo también logró un aumento del 22,69% con relación a Dic21, gracias al aumento de ingresos por créditos obtenidos en el 2022.



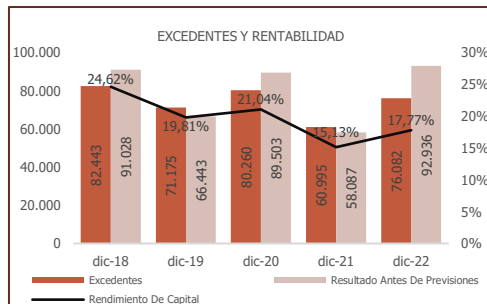
Por lo que la relación del margen operativo sobre la cartera, el cual mantiene una tendencia decreciente en los últimos años, logró un aumento de 10,72%, gracias al aumento del margen y disminución de cartera total experimentado al último corte.

Referente a la constitución de las previsiones tuvieron un aumento del 190,59% con relación a Dic21, siendo este un total de Gs. 29.597 millones al último corte, crecimiento histórico en comparación a los años anteriores.

Para Dic22, Universitaria contó con un aumento del 12,49% con relación a Dic21 de los gastos administrativos, invertidos en los gastos de gobernabilidad realizadas por la firma en búsqueda del mejoramiento de su cartera y aumento de ahorros y socios. Teniendo en cuenta esto, al último corte, los gastos administrativos sobre el margen operativo han disminuido desde 72,13% en Dic21 hasta 66,14% en Dic22.



El margen financiero sobre cartera expresa la efectividad de la cartera de créditos tras el rendimiento financiero obtenido en un periodo, gracias al correcto desempeño en la cartera de créditos, se ha mantenido estable con una tendencia decreciente en los últimos cortes, con un ligero aumento desde 9,46% en Dic21 hasta 10,73% en Dic22. Los resultados antes de previsiones sobre cartera poseen una tendencia decreciente similar al margen financiero, para el corte de Dic22 estuvo en torno al 3,63%, superior al 2,78% de Dic21, aunque por debajo del 4,30% en Dic20.



Con lo anterior, la Cooperativa ha obtenido excedentes por valor de Gs. 76.082 millones al cierre analizado, un aumento del 24,73% en comparación a Dic21, y una disminución del 5,21% con relación a Dic20, finalizando con niveles similares a los resultados obtenidos de los ejercicios de años anteriores, gracias a las gestiones desempeñadas en el último periodo, la firma mantiene números acordes apuntando a un continuo crecimiento de sus socios y cartera disponible.

Así también, se ha registrado un aumento en el rendimiento del capital, llegando a un rendimiento del 17,77%, dicho índice mantiene una tendencia decreciente en los últimos años, esto debido al aumento de gastos administrativos, los cuales fueron utilizados para mejorar el desempeño de la cooperativa.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	1.856.720	2.095.215	2.174.054	2.301.674	2.627.177
Previsión	-78.263	-80.944	-93.781	-111.396	-127.119
Cartera neta de provisiones	1.778.456	2.014.271	2.080.273	2.190.278	2.500.058
Cartera vencida >60	124.367	144.198	155.199	157.804	190.594
Cartera refinanciada	144.234	154.299	183.040	165.186	147.992
Morosidad de cartera	6,70%	6,88%	7,14%	6,86%	7,25%
Refinanciación	7,77%	7,36%	8,42%	7,18%	5,63%
Morosidad + Refinanciación	14,47%	14,25%	15,56%	14,03%	12,89%
Morosidad respecto al patrimonio	23,07%	25,15%	24,97%	24,21%	26,65%
Cobertura de provisiones	62,93%	56,13%	60,43%	70,59%	66,70%
Cartera Neta/Activo	66,08%	71,76%	64,03%	63,90%	71,97%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidades/Ahorro Total	35,71%	27,37%	38,94%	38,06%	24,74%
Disponibilidades/Pasivo CP	43,73%	34,16%	51,10%	48,72%	31,01%
Disponibilidades/Captaciones a la vista	92,87%	70,43%	102,73%	98,50%	64,22%
Activo/Pasivo	125,05%	125,67%	123,65%	123,49%	125,93%
Activo CP/Pasivo CP	106,87%	103,79%	119,88%	111,31%	100,67%
Activo CP/Pasivo	75,51%	71,81%	78,22%	73,87%	67,14%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	20,03%	20,43%	19,13%	19,02%	20,59%
Reservas/PN	22,59%	24,94%	25,71%	28,80%	29,51%
Capital Social/PN	62,12%	62,64%	61,38%	61,85%	59,86%
Pasivo/Margen Operativo	8,21	8,76	10,10	12,09	9,79
Pasivo/Capital Social	6,43	6,22	6,89	6,88	6,44
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,99	3,90	4,23	4,26	3,86
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	100,31%	92,07%	103,45%	102,46%	87,76%
Pasivo CP/Pasivo	70,66%	69,19%	65,25%	66,36%	66,69%
Ahorro total/Pasivo	86,52%	86,37%	85,61%	84,97%	83,58%
Ahorro CP/Ahorro Total	74,35%	73,16%	69,25%	70,88%	71,92%
Ahorro a la vista/Ahorro total	38,45%	38,86%	37,91%	38,64%	38,53%
Deuda Financiera/Pasivo	6,49%	7,10%	7,92%	8,36%	9,11%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	24,62%	19,81%	21,04%	15,13%	17,77%
Excedente/Activo	3,06%	2,54%	2,47%	1,78%	2,19%
Margen Financiero/Cartera	13,18%	12,54%	11,33%	9,46%	10,73%
Margen Operativo/Cartera	14,12%	12,17%	11,97%	9,97%	10,72%
Resultado antes de previsión/Cartera	5,18%	3,52%	4,30%	2,78%	3,63%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,34%	3,31%	3,88%	2,46%	2,63%
Provisiones/Margen Operativo	9,90%	12,63%	10,33%	15,68%	16,29%
Gastos Admin/Margen Operativo	63,30%	71,05%	64,10%	72,13%	66,14%
Costo Financiero/Margen Financiero	48,76%	45,37%	53,61%	63,86%	45,15%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
ACTIVO	2.691.564	2.806.998	3.248.711	3.427.523	3.473.620	1,34%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	1.625.353	1.603.955	2.055.011	2.050.215	1.851.955	-9,67%
Disponibilidad	340.412	291.878	622.810	480.852	238.219	-50,46%
Inversiones y participaciones CP	324.602	236.082	253.077	403.623	319.243	-20,91%
Créditos corrientes	952.526	1.065.713	1.170.671	1.154.346	1.285.639	11,37%
Otros activos a corto plazo	7.813	10.282	8.452	11.394	8.854	-22,29%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	1.066.211	1.203.043	1.193.700	1.377.308	1.621.665	17,74%
Créditos no corrientes	873.056	995.194	951.590	1.081.010	1.265.847	17,10%
Inversiones y participaciones LP	76.144	77.244	79.045	78.733	79.056	0,41%
Inversiones Temporales LP				13.000	13.000	0,00%
Propiedad, planta y equipo	113.941	127.681	157.208	186.051	248.754	33,70%
Otros activos a largo plazo	3.070	2.924	5.856	18.514	15.008	-18,94%
PASIVO	2.152.451	2.233.581	2.627.240	2.775.595	2.758.335	-0,62%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.520.831	1.545.396	1.714.215	1.841.963	1.839.643	-0,13%
Cartera de Ahorro CP	1.385.919	1.417.052	1.567.061	1.679.007	1.662.949	-0,96%
-Ahorro a la vista captado	716.080	749.667	852.576	911.169	888.346	-2,50%
-Ahorro a plazo captado	668.666	661.575	704.851	760.350	769.869	1,25%
Compromisos no financieros CP	134.911	128.344	147.154	162.956	176.694	8,43%
PASIVOS A LARGO PLAZO	631.620	688.185	913.026	933.632	918.692	-1,60%
Cartera de Ahorro LP	476.476	512.001	682.083	679.316	642.571	-5,41%
-Ahorro a plazo captado LP	476.476	512.001	682.083	679.316	642.571	-5,41%
Deudas financieras con otras entidades LP	139.628	158.505	208.118	232.159	251.359	8,27%
Compromisos no financieros LP	15.516	17.678	22.825	22.157	24.762	11,76%
PATRIMONIO	539.113	573.417	621.470	651.928	715.285	9,72%
Capital Social	334.893	359.210	381.452	403.201	428.134	6,18%
Reservas	121.777	143.031	159.757	187.733	211.069	12,43%
Excedentes	82.443	71.175	80.260	60.994	76.082	24,74%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Operativos por Serv.Financieros	364.087	381.841	378.309	356.918	409.299	14,68%
Costos y gastos Operativos por Serv.Financieros	-119.343	-119.180	-132.026	-139.101	-127.314	-8,47%
MARGEN FINANCIERO	244.744	262.662	246.284	217.817	281.985	29,46%
Otros ingresos operativos.	46.253	44.229	52.594	61.706	52.087	-15,59%
Otros gastos operativos	-28.872	-51.994	-38.719	-49.977	-52.437	4,92%
MARGEN OPERATIVO	262.126	254.897	260.159	229.546	281.635	22,69%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-165.918	-181.093	-166.757	-165.581	-186.260	12,49%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	96.208	73.804	93.401	63.965	95.374	49,10%
Previsiones	-19.106	-7.058	-12.784	-10.185	-29.597	190,59%
MARGEN OPERATIVO NETO	77.101	66.746	80.617	53.780	65.777	22,31%
Resultados no operativos	5.342	4.429	-357	7.215	10.305	42,83%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	82.443	71.175	80.260	60.995	76.082	24,74%

La emisión de la calificación de la solvencia de la Cooperativa Universitaria Ltda., se ha realizado conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023.

Fecha de calificación o última actualización: 28 de Abril de 2023.

Fecha de publicación: 3 de Mayo de 2023.

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022.

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

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA UNIVERSITARIA LTDA.	<i>pyA+</i>	ESTABLE

A: 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 en forma significativa ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor. La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de calificación de Cooperativas de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la Cooperativa Universitaria Ltda., por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2022 por la firma MORALEZ PAOLÍ & ASOCIADOS.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.universitaria.coop

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Matias Velazquez Analista de Riesgos mvelazquez@syr.com.py
--------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------