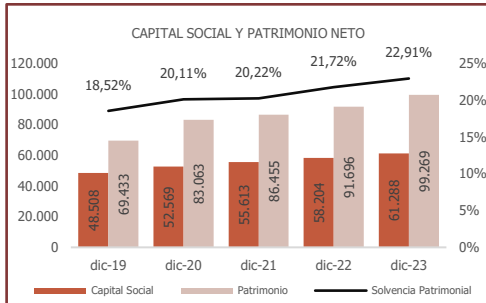


**COOPERATIVA MULTIACTIVA DE CONSUMO, AHORRO Y CRÉDITO
YOAYU LTDA.**

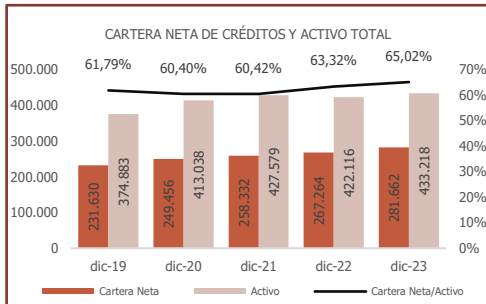
SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN DIC/2022	ACTUALIZACIÓN DIC/2023
CATEGORIA	pyBB+	pyBB+
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)

BB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso de cumplimiento de los mismos.

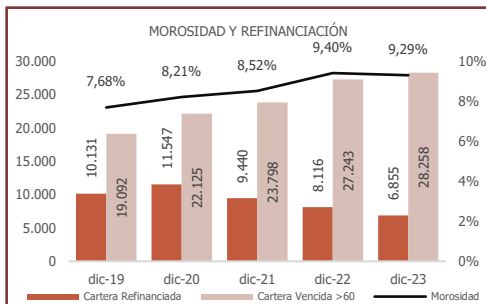


FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

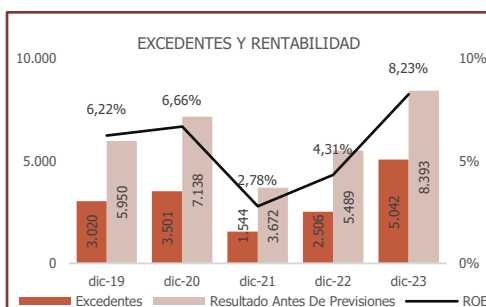
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyBB+** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)**, para la solvencia de la **Cooperativa Yoayu Ltda.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, considerando que en el 2022 y 2023 la entidad ha mejorado sus principales indicadores de solvencia patrimonial y su desempeño financiero, registrando un aumento de sus excedentes manteniendo razonables niveles de liquidez. En contrapartida, la calificación sigue contemplando las altas tasas de morosidad respecto a la cartera crediticia y al patrimonio, con relación al promedio del sector, así como el elevado gasto administrativo respecto al margen operativo.



El patrimonio neto de la cooperativa se incrementó 8,26% hasta Gs. 99.269 millones en Dic23, debido mayormente al aumento de los excedentes, así como al aumento del capital social y las reservas. En consecuencia, el indicador de la solvencia patrimonial aumentó desde 21,72% en Dic22 a 22,91% en Dic23, en línea con la reducción del endeudamiento de 3,60 a 3,36, así como la disminución del ratio Pasivo/Margen Operativo desde 10,55 a 8,99, siendo niveles razonables en línea con el promedio del sector.



La cartera neta registró un aumento de 5,39% hasta Gs. 281.662 millones en Dic23, lo que contribuyó al crecimiento de 2,63% de los activos hasta Gs. 433.218 millones. Con esto, el indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo subió desde 63,32% en Dic22 hasta 65,02% en Dic23, siendo aún inferior a la media del mercado. A su vez, los pasivos aumentaron levemente 1,07% hasta Gs. 333.949 millones en Dic23, debido principalmente a las mayores captaciones de ahorros, que se incrementaron 0,88% hasta Gs. 304.041 millones, siendo la principal fuente de recursos financieros de la cooperativa, aunque su indicador respecto a la cartera crediticia ha disminuido desde 104,02% a 99,94%.



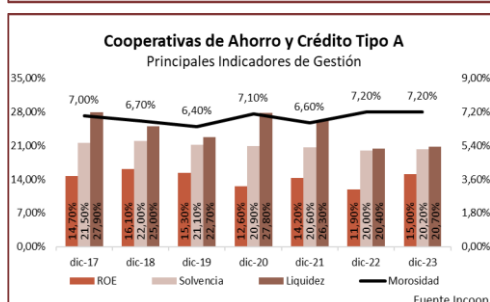
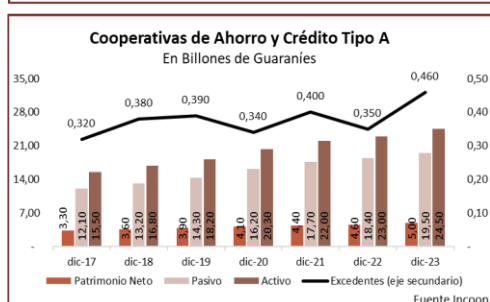
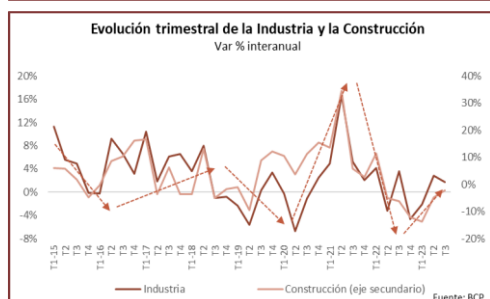
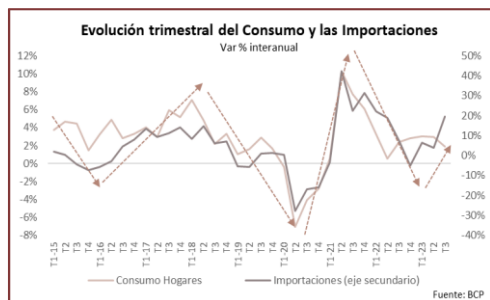
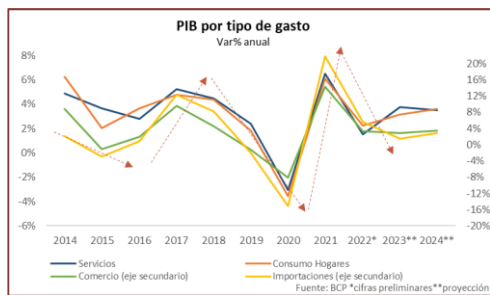
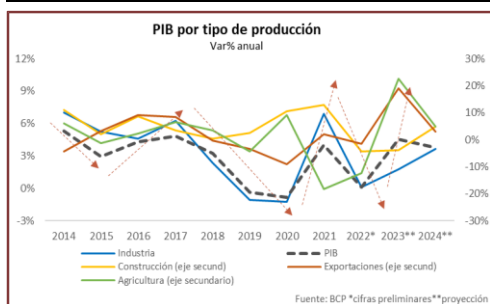
La calidad de la cartera crediticia ha mantenido relativamente estable en los últimos años, mediante la contención de la cartera vencida y refinanciada, lo que se ha reflejado en una leve disminución de la morosidad desde 9,40% en Dic22 a 9,29% en Dic23, así como la morosidad respecto al patrimonio se ha mantenido en 28,47% en Dic23, similar a 29,71% en Dic22, aunque estos niveles de morosidad siguen siendo relativamente altos con relación al promedio de las cooperativas. A su vez, la entidad ha mantenido una razonable cobertura de provisiones de 79,89% en Dic23, lo que sumado a las aportaciones de los socios y las garantías otorgadas, conforman un adecuado respaldo crediticio.

Con respecto al desempeño financiero y operativo, el resultado antes de provisiones registró un importante aumento de 52,91% hasta Gs. 8.393 millones en Dic23, lo que derivó en el incremento de 101,19% de los excedentes hasta Gs. 5.042 millones, con lo cual el indicador de rentabilidad ROE subió desde 4,31% en Dic22 a 8,23% en Dic23, aunque sigue siendo inferior a la media del sector. Por otro lado, la eficiencia operativa se mantuvo relativamente baja,

cuyo indicador medido por el ratio de Gastos Administrativos/Margen Operativo fue de 77,41% en Dic23, superior al promedio de las cooperativas.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) refleja las favorables expectativas sobre la situación general de la Cooperativa Yoayu Ltda., considerando el mejoramiento de la solvencia patrimonial y el aumento de los excedentes en el 2023, aunque todavía con indicadores de morosidad y eficiencia operativa, en niveles menos favorables que la media del sector.	- Mantenimiento de adecuados indicadores de solvencia patrimonial y endeudamiento. - Mantenimiento de razonables indicadores de liquidez. - Mantenimiento de bajos costos por provisiones en relación con el margen operativo.	- Mantenimiento aún de altos niveles de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto. - Mantenimiento de bajos niveles de eficiencia operativa. - Disminución de los recursos líquidos disponibles en el 2022.

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 2016-2017. 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 bajas tasas históricas 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 altas tasas 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. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital 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 un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% 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 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

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.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. No obstante, se registraron variaciones negativas en la producción de carne, moliendas y panaderías, químicos y madera. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto el sector Cooperativo presentó mayor dinamismo con respecto al año anterior, debido al incremento del 6,52% en el nivel de activos desde Gs. 23 billones en Dic22 a Gs. 24,5 billones en Dic23. De igual manera, el patrimonio neto y pasivo ascendieron 8,7% y 5,98% respectivamente. Además, los excedentes del sector han presentado un repunte con respecto 2022, y ascendieron 31,43%, hasta Gs. 0,46 billones en Dic23, siendo el nivel más elevado de los últimos 8 años. Similarmente, los indicadores de gestión han presentado mejoras, la liquidez ha aumentado, desde 20,40% en Dic22 hasta 20,70% en Dic23, y la solvencia del sistema de 20,00% en Dic22 a 20,20% en Dic23. Por último, el nivel de morosidad se ha mantenido invariable en 7,20% y por encima de lo registrado en su comportamiento histórico.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de ahorro y crédito enfocada a créditos de consumo, con productos alineados con las necesidades de su creciente membresía, pertenecientes principalmente a instituciones públicas

La Cooperativa Multiactiva Yoayu LTDA fue fundada 17 de Diciembre de 1989, por 64 socios fundadores; todos ellos funcionarios del Instituto de Previsión Social (IPS), con el objetivo de asumir con responsabilidad los principios de una economía social y solidaria. Inicialmente la membresía estaba conformada principalmente por funcionarios activos y jubilados del IPS, y con posterioridad se realizó la apertura para los asegurados cotizantes del IPS.

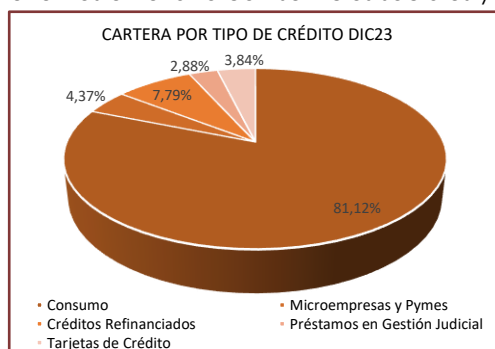
Actualmente, Yoayu se encuentra abierta para el ingreso de todo público interesado, con el 70% de sus colocaciones dirigidas a socios provenientes de instituciones públicas (IPS, Ministerio de Salud Pública y Ministerio de Educación), siendo una cooperativa de categoría Tipo "A", según tipificación del ente regulador. La misma se encuentra comprometida con el desarrollo económico y social de sus asociados y la comunidad de influencia, principalmente de Gran Asunción.

La entidad cuenta con su casa Matriz en la ciudad de Asunción, con 3 sucursales en Gran Asunción (Asunción y Lambaré), y en 10 ciudades estratégicas del interior del país (Ciudad del Este, Encarnación, San Pedro, Concepción, Villarrica, Choré, Villa Hayes, Caaguazú, San Estanislao y General. Aquino. En cuanto a los créditos desembolsados, además de la casa matriz con la amplia mayoría, las sucursales con mayor flujo son las de Villarrica, San Estanislao y General Aquino.

La cooperativa ofrece servicios de ahorro y crédito a sus asociados, con distintos productos adecuados a sus necesidades. En este sentido, además de los créditos ordinarios se ofrecen créditos personales, extraordinarios, de emergencia, reactivación, estímulo, especiales, a socios excelentes, premium, a ahorristas, a través del club de compras, para rodados, "credi fiel", para Pymes, para estudios de distintos niveles, para compra, refacción o construcción de viviendas y tarjetas de crédito Cabal o Visa. En cuanto a la cartera pasiva, se cuenta con las opciones de ahorro a la vista, a plazo fijo, previo programado, estudiantil y ahorro infantil, con diferentes tasas para cada producto.

Además, se cuenta con un página web y APP propia, desde la cual se pueden realizar transferencias y solicitar servicios, así como convenios con casas de estudio, centros de salud, supermercados, productos en el club de compras y otras organizaciones. Cabe mencionar que en el año se han cerrado convenios con la Universidad Iberoamericana (Unibe), Kalyaan (Spa), la Dra. Magnolia García (Odontología), SPS (Seguro Médico), Promedik (Centro Médico) y Eco Forno (Hornos).

En línea con los principios sociales del cooperativismo, Yoayu otorga premios y subsidios por solidaridad, entre los que se destacan ayudas por fallecimientos, nacimientos, el servicio 24hs. de sepelio, premios por egresos de bachillerato y universitario, matrimonio, entre otros. En este sentido, en el 2023 han sido beneficiados 2.179 socios, por un egreso total de Gs. 1.966 millones. Además, se ha desarrollado el proyecto "Yoayu Cerca de Tuyo" a través del cual se han realizado 5 eventos en el año con servicios sociales y capacitaciones a más de 250 participantes.

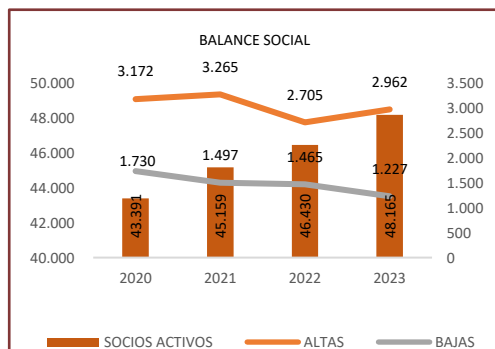


En cuanto a la composición de la cartera por tipo de crédito, el 81,12% del mismo se encuentra concentrado en créditos para el consumo, los cuales engloban los distintos productos crediticios ofrecidos, así como las diferentes finalidades de estos créditos. En menor medida, el 7,79% de la cartera corresponde a los créditos refinanciados, con el 4,37% otorgados a MiPymes. Las tarjetas de crédito representan el 3,84% del total de la cartera, y finalmente los préstamos en gestión judicial el 2,88% restante.

Las colocaciones en el año han aumentado 3,35% con respecto al año anterior, de Gs. 203.451 millones en 2022 a Gs. 210.257 millones en 2023, lo que representa un cumplimiento de 98,80% de lo proyectado. Estas colocaciones se componen en 32,28% por créditos para "socios excelentes", con el 25,34% colocados para créditos personales. Con menor participación, el 7,31% de los créditos fueron para entidades, el 6,47% por el producto "créditos de estímulo", 6,40% para MiPymes y el restante 22,20% conformado por otros productos varios.

Cabe mencionar que, con el objetivo de mejorar la satisfacción de los clientes y aumentar las oportunidades de colocaciones, en el año se han ampliado los límites de aprobación en la casa matriz y sucursales.

Referente al balance social de la cooperativa, la membresía ha crecido 3,74% en el año, de 46.430 en Dic22 a 48.165 socios en Dic23. Esto responde al aumento de 3,74% en las altas de socios a 2.962, y la disminución de 16,25% en las bajas, a 1.227 socios salientes. Yoayu cuenta también con una importante diversidad en la membresía con respecto a su ocupación, con el 34,65% de los socios dedicado a oficios varios, como electricistas, plomeros, artesanos, entre otros; seguido de empleados y funcionarios públicos con el 26,11% y 13,24% respectivamente. En menor medida, los docentes, comerciantes y microempresarios representan respectivamente el 9,05%, 5,67% y 3,38%, con la suma de otras ocupaciones conformando el 7,90% restante.



ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Crecimiento de la estructura organizacional, con incrementos en miembros de la administración y funcionarios de la entidad, con mantenimiento de la certificación del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2015

Consejo de Administración DIC23		
Cargo	Nombre y Apellido	Periodo
Presidente	Carlos Cáceres	2022 – 2026
Vicepresidente	Pedro Ojeda	2023 – 2027
Tesorera	Dolores Giménez	2022 – 2026
Pro Tesorero	Juan Carlos Gómez	2023 – 2027
Pro Tesorero	Luis Suárez	2022 – 2026
Secretario	Tomás Mieres	2022 – 2026
Vocal Titular	Julián Ferreira	2023 – 2027
Vocal Suplente 1	Victor Velázquez	2023 – 2027
Vocal Suplente 2	Gerardo Echeverría	2023 – 2027

La administración de la cooperativa se rige por los requerimientos legales y reglamentarios establecidos para el sistema cooperativo nacional. Estos fundamentan todas las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y sus comités auxiliares. A su vez, estos responden a las decisiones de la Asamblea de Socios, que es el estamento de mayor rango en el entorno de gobierno corporativo.

El Consejo de Administración (CA), que se desempeña como órgano administrador y representante legal de la institución, está compuesto por 7 miembros titulares y dos miembros suplentes, dos miembros más que a Dic22. Todos ellos son profesionales con amplia trayectoria y más de 10 años de experiencia en la cooperativa. En el mismo ha habido cambios tras las elecciones celebradas en Feb23, con las incorporaciones de Julián Ferreira como Vocal Titular y Víctor Velázquez como Vocal Suplente 1, mientras que Gerardo Echeverría ahora ocupa la posición de Vocal Suplente 2.

La Junta de Vigilancia (JV), por su parte, constituye el órgano contralor interno. Entre sus principales atribuciones se encuentran la realización de controles ante actos u omisiones, así como la presentación de informes de situación económica y financiera a la Asamblea Ordinaria. El mismo, con las incorporaciones de Catalino Franco e Isidro Ramos como miembros titulares y Angélica Acosta como miembro suplente, ha crecido a 5 miembros titulares y 2 suplentes en Dic23.

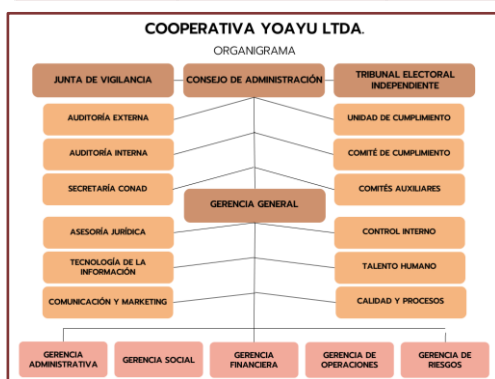
Por último, el Tribunal Electoral Independiente (TEI) lleva a cabo asuntos relacionados con la organización, dirección, fiscalización y realización de las elecciones de miembros que integrarán los órganos electivos de la institución. El mismo se compone por 3 miembros titulares y dos miembros suplentes.

Junta de Vigilancia Dic23		
Cargo	Nombre y Apellido	Periodo
Presidente	Héctor Agüero	2022 – 2026
Secretaria	Nilda Alvarenga	2022 – 2026
Miembro Titular	Maria Cristina Cohene	2022 – 2026
Miembro Titular	Catalino Franco	2023 – 2027
Miembro Titular	Isidro Ramos	2023 – 2027
Miembro Suplente	Laura Ávalos	2022 – 2026
Miembro Suplente	Angélica Acosta	2023 – 2027

En materia de prácticas de buen gobierno corporativo, el mismo es regido por el Código de Ética y el Reglamento de Estamentos Dirigenciales, así como diversos manuales de funciones y procesos. En el año se ha logrado mantener la certificación del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2015, tras la auditoría realizada en Dic23 por la empresa SGS Paraguay S.A. El alcance la de certificación incluye la gestión de tarjetas de créditos, la comercialización de electrodomésticos y procesamiento de crédito para la línea club de compras y los servicios financieros para socios y la comunidad en casa matriz.

Así también, se ha realizado el 100% del Plan de Capacitaciones para dirigentes, funcionarios y socios, así como una plenaria en Oct23 donde se evaluó el progreso de los objetivos estratégicos por área, se han reestructurado procesos para mejorar los tiempos de respuestas a socios y se ha actualizado el Reglamento de Solidaridad para ampliar el alcance a socios.

En lo que respecta a la estructura organizacional, al CA responden de manera directa el área de Auditoría Interna, la Unidad de Cumplimiento y la Auditoría Externa, así como 8 comités de la cooperativa (de cumplimiento, ejecutivo, de créditos, de recuperación de créditos y tarjetas de créditos, de educación, solidaridad, ahorros y sucursales, planeamiento estratégico y riesgos y calidad).



En el año se han desarrollado 2 nuevas gerencias intermedias, acompañando el objetivo de crecimiento de la cooperativa. A la Gerencia Social, fueron asignados los departamentos de Admisión y de Servicios Sociales, que anteriormente formaban parte de la Gerencia Administrativa, y el Dpto. de Responsabilidad Social, que en el 2022 respondía directamente al Gerente General. Así también, se desarrolló la Gerencia de Riesgos, que anteriormente era el Dpto. de Riesgos, con la incorporación de analistas de riesgos operativos, de liquidez, mercado y reputacional, además del analista de riesgo crédito.

Así también, se han mantenido las gerencias Administrativa, Financiera y de Operaciones, con 6 departamentos de Asesoría Jurídica, Tecnología de la Información, Comunicación y Marketing, Control Interno, Talento Humano y Calidad y Procesos que responden de manera directa al Gerente General.

En cuanto a la Plana Ejecutiva, la Lic. Shirley Fretes y la C.P. Nadia Lovera, que anteriormente ocupaban los puestos de Gerente General y Gerente Financiero, han asumido los nuevos cargos de Gerente de Riesgos y Gerente Social. Por tanto, se han incorporado el C. P. Christian Miranda como Gerente General y el C.P. Luis Villalba como Gerente Financiero. A su vez, el total de trabajadores empleados por la entidad ha crecido 7,19% en el año, de 167 en 2022 a 179 en 2023.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Importantes avances en el Plan Estratégico 2022 – 2024 a través del POA 2023, con adecuado cumplimiento presupuestario resultante en una mayor rentabilidad en Dic23

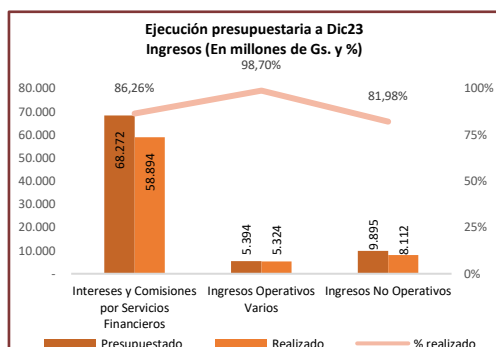
Yoayu ha presentado un Plan Estratégico para el periodo 2022 – 2024, con la visión de colocarse como referente en el mercado cooperativo, con servicios financieros y sociales innovadores, siendo reconocido por su solidez y confiabilidad. El mismo se ha desarrollado con un análisis del entorno externo, tanto macroeconómico como del sector financiero en específico, así como con un análisis interno FODA, aspectos administrativos, comerciales y con la evaluación de los principales indicadores patrimoniales, evolución del activo, pasivo, patrimonio neto, y de las carteras activas y pasivas de la entidad.

Este plan se concentra en 4 perspectivas estratégicas: de Aprendizaje y Desarrollo (1), con los objetivos de desarrollar las competencias internas, motivar y fomentar el compromiso; de Procesos Internos (2), que busca potenciar el servicio crediticio, mejorar la llegada a socios actuales y potenciales con una mejor comunicación externa e interna, desarrollar la inteligencia de negocios, mejorar la imagen institucional con la certificación y mantenimiento de la ISO 9001:2015, el fortalecimiento de TI, mitigar riesgos institucionales y potenciar relaciones con organismos de 2do y 3er grado; del Usuario (3) que apunta a mantener la satisfacción del socio, fidelizarlos y fomentar sus conocimientos financieros; y la Perspectiva Financiera (4), con los objetivos del crecimiento sostenido de los servicios financieros y comercialización, con sostenibilidad social, el incremento de la rentabilidad y la optimización del apalancamiento financiero con distintas fuentes.

Así también, en el Plan Operativo Anual (POA) se han establecido las metas específicas por desarrollarse en el segundo año del mencionado Plan Estratégico. En el 2023, en lo referente a la Perspectiva de Aprendizaje y Desarrollo, a cargo del Dpto. de Talento Humano, se ha realizado el 100% del plan de capacitaciones aprobados, con el total de colaboradores evaluados en cuanto a su desempeño. Con menor cumplimiento de metas, se adecuaron e implementaron moderadamente las políticas y procedimientos previstos en el año, se actualizó el manual de cargos y se desarrolló parcialmente el Plan Motivacional.

Bajo la perspectiva de procesos internos se han logrado mantener la certificación ISO 9001:2015 y la implementación del Plan de Responsabilidad Social, con las actividades previstas para mejorar la llegada a socios actuales y potenciales realizadas en el año, mientras que se han logrado también avances importantes en las actualizaciones de perfiles de socios, la habilitación de líneas de créditos preaprobadas para los mismos, la digitalización de solicitudes de créditos, mejoras en los manuales y procesos de créditos y operativos, el potenciamiento de relaciones con organismos de 2do y 3er grado, la comunicación eficiente externa e interna y el mejoramiento de la imagen institucional. Así también han quedado pendientes puntos sobre la segmentación de socios inactivos, el potenciamiento de la fuerza de ventas, la segmentación de créditos por zona geográfica de socios, la firma de nuevos acuerdos y alianzas comerciales, el desarrollo de la inteligencia de negocios y la realización de análisis macroeconómicos para adecuar el sistema de gestión de riesgos,

Referente a la perspectiva del usuario se ha logrado mejorar el índice de satisfacción del socio por encima del 85% y se ha creado e implementado en parcialmente el plan de fidelización de socios y el programa de educación financiera.



Finalmente, la perspectiva financiera ha logrado niveles cercanos a su meta en cuanto al aumento de la cartera de ahorros, el mantenimiento del equilibrio en la relación de ingresos y gastos y el crecimiento de las ventas del "Club de Compras", mientras que no ha conseguido alcanzar sus metas de crecimiento de cartera de créditos, de apalancamiento financiero con tasas favorables y el incremento del aporte de socios.

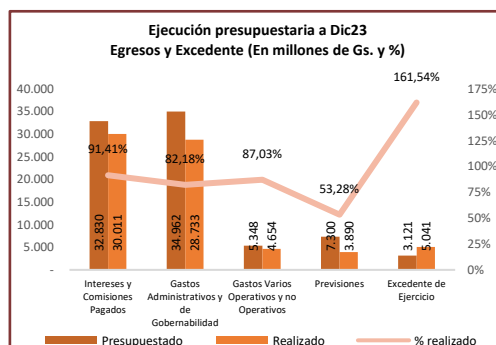
En cuanto a la ejecución presupuestaria, al cierre de Dic23 se ha obtenido ingresos por un total de Gs. 72.329 millones, lo que representa una ejecución de 86,56% frente a los Gs. 83.561 millones presupuestados al cierre de Dic22.

Esta ejecución de ingresos responde principalmente a los menores intereses y comisiones percibidos por servicios financieros, que a Dic23 alcanzaron los Gs. 58.894 millones, ejecución de 86,26%. En menor medida, los ingresos no operativos han alcanzado una ejecución de 81,98% por un total de Gs. 8.112 millones, por menores intereses cobrados sobre cajas de ahorro, mientras que los ingresos operativos varios se han realizado en un elevado 98,70%.

En contrapartida, el total de egresos ha tenido una ejecución de 83,65%, ligeramente menor a la de los ingresos, por un total de Gs. 67.287 millones ejecutados frente a los Gs. 80.440 millones presupuestados.

Esta menor ejecución de egresos es mayormente explicada por la ejecución de los gastos administrativos, que en conjunto con los gastos de gobernabilidad han alcanzado los Gs. 28.733 millones, ejecución de 82,18%. Así también, las previsiones, que estaban previstas en Gs. 7.300 millones, han alcanzado Gs. 3.890 millones a Dic23 (53,28%). Finalmente, intereses y comisiones pagados y

gastos varios operativos y no operativos con ejecuciones elevadas de 91,41% y 87,03% respectivamente.



De esta forma, con la menor ejecución de gastos, el excedente del ejercicio ha alcanzado los Gs. 5.041 millones, con el resultado esperado al cierre de Dic22 de Gs. 3.121 millones, lo que representa una ejecución de 161,54%.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Actualizaciones en el Reglamento de Créditos, acompañado del crecimiento de la estructura de Gestión de Riesgos y Recuperación de Créditos, con oportunidades de mejora en gestión de mora temprana y prejudicial

Para el proceso de otorgamiento de crédito, la cooperativa consolida los delineamientos y las pautas generales en el Reglamento de Créditos, el cual fue aprobado por Acta CONAD N° 1377/2023, el 24/11/23, y remitido al INCOOP con fecha de registro 01/12/23. Este documento establece las condiciones generales para el otorgamiento de créditos (documentaciones de respaldo, montos máximos por tipo de crédito, relación de aportes, etc.), y específicas para cada producto (socio excelente, hipotecario, MiPymes, entre otros) y tipo de solicitante (persona física, jurídica, socio extranjero, con o sin historia crediticia, etc.).

Así también, este reglamento establece las modalidades de pago con las que trabaja la cooperativa, destacándose entre estas la posibilidad del débito automático de salario con entidades con las cuales se posea convenio, previa autorización del socio solicitante. A Dic23, esta modalidad de cobro se concentra en las instituciones públicas (funcionarios activos y jubilados del Instituto de Previsión Social, Ministerio de Educación y Ministerio de Salud Pública), con la modalidad de cobro aplicándose para alrededor del 70% de la cartera total.

La escala de aprobación de líneas de crédito, en un primer término, se basa en operaciones de hasta Gs. 5 millones, los cuales son autorizados por el Jefe de Créditos. Seguidamente, aquellas propuestas superiores y hasta Gs. 20 millones son aprobadas por el Gerente de Operaciones, mientras que los préstamos que superen los Gs. 20 millones son evaluados y recomendados a través del Comité de Créditos, el cual está compuesto por el Presidente Juan Carlos Gómez, que es miembro del Consejo de Administración, un representante de la Junta de Vigilancia, Cristina Cohene, y 5 otros miembros.

La Cooperativa Yoayu dispone de un sistema de Scoring, mediante el cual se clasifican las solicitudes de los socios, además consolida información estadística del comportamiento crediticio de los mismos, con el objetivo de sugerir una decisión. Este mecanismo se utiliza para los préstamos de consumo, y permite agilizar el proceso crediticio, al mismo tiempo, ha sido de suma importancia para mitigar el riesgo en la concesión de créditos. A su vez, el Comité de Créditos podrá solicitar documentaciones adicionales que estime conveniente, así como garantías, caución de sus depósitos, o codeudorías para los préstamos a ser otorgados.

La gestión de cobranza de la cooperativa es regida por el Reglamento de Recuperaciones y Refinanciaciones, el cual es controlado e implementado por el Departamento de Recuperación, dependiente de la Gerencia Financiera, y el Comité de Recuperación de Créditos y Tarjetas de Créditos, el cual se compone por un representante del Consejo de Administración, el Presidente Julián Ferreira, un representante de la Junta de Vigilancia, Isidro Ramos, y otros 4 miembros.

La gestión del departamento para mora temprana, de 1 a 60 días, se concentra en los mensajes recordatorios de vencimientos, llamadas y notificaciones realizadas a los socios, esto es realizado a través de los oficiales de recuperación, quienes en conjunto con los oficiales de crédito llevan a cabo las tareas de contacto y reclamo de los créditos vencidos.

Además, se ofrece a los socios modalidades de modificación de términos de crédito, refinanciación, consolidaciones de deuda y recuperaciones de crédito. Todos los casos de refinanciaciones son tratados en el Comité de Recuperación, previa evaluación y análisis por parte del Jefe de la unidad de Recuperaciones. Sin embargo, la cartera refinanciada se ha reducido 15,54%, de Gs. 8.116 millones en Dic22 a Gs. 6.855 millones en Dic23.

Cabe mencionar que el mayor tramo de mora se concentra en créditos con más de 360 días de atraso, con un total de Gs. 21.773 millones a Dic23, la cual se compone principalmente por créditos otorgados en época de pandemia. La empresa continua la gestión de los mismos a través del Departamento Jurídico y abogados externos, con la cartera judicializada con una reducción de 17,40%, de Gs. 10.598 millones en Dic22 a Gs. 8.753 millones en Dic23. Además, se destaca la falta de operaciones de venta de cartera por parte de la cooperativa en el periodo analizado.

Así también, la Junta de Vigilancia realizó en el año verificaciones de carteras de créditos, de los pagarés respaldatorios de los créditos concedidos y del índice de morosidad. Sin embargo, se identifica la necesidad de reforzar la gestión de la mora temprana, así como una gestión prejudicial más detallada, a fin de evitar que la cartera vencida madure y se deteriore.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Prácticas adecuadas de Gestión de Riesgo Operacional, de Liquidez y LA/FT, con apropiado ambiente tecnológico y mejora continua de los procesos

Para gestión de riesgo liquidez y operacional de la cooperativa, la Gerencia de Riesgos (anterior Dto. De Riesgos) realiza evaluaciones periódicas, con participación de la Junta de Vigilancia y el área de Auditoría Interna. En este sentido, en el año se han realizado monitoreos permanentes y visitas rutinarias a casa matriz y sucursales con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las normativas, reglamentos y resoluciones del Consejo de Administración, además de las recomendaciones de los informes recibidos de Auditoría Interna y Externa.

Así también, se ha realizado el arqueo de cajas, controles de la ejecución del presupuesto aprobado para el ejercicio 2023, de los documentos contables, de los informes financieros, balances mensuales, verificación depósitos de cuentas bancarias, de depósitos a plazo fijo, inversiones financieras y activos fijos, análisis de las quejas y sugerencia de los asociados, observación de la infraestructura edilicia y de las condiciones de los distintos sistemas de seguridad. Las observaciones realizadas en este proceso fueron remitidas al Consejo de Administración.

En términos a la prevención Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, la cooperativa cuenta con un Manual de Prevención LA/FT, el cual es ejecutado a través del Oficial y Comité de Cumplimiento. Así también, se realiza de manera periódica el análisis de perfiles de riesgos y el movimiento de socios en general, el cual se ejecuta a través de un sistema de gestión, el cual emite alerta cuando estos movimientos superan los montos límites asignados a los distintos perfiles de socios, así como autoevaluaciones de riesgos. Además, para nuevas solicitudes de créditos se cuenta con herramientas de consultas de manera a identificar a socios PEP, cumpliendo así con las disposiciones de la SEPRELAD y el INCOOP.

El control interno de la cooperativa se encuentra a cargo del área de Auditoría Interna, el cual reporta de manera directa al Consejo de Administración. Para el mismo, se realiza un Plan Anual de Auditoría, el cual detalla los procesos claves a revisar en el año. En este sentido, el 2023 ha cerrado con un cumplimiento del Plan de Auditoría Interna del 97%.

En cuanto al ambiente tecnológico, la cooperativa cuenta con servidores físicos y virtuales con softwares de respaldo de datos, los cuales se encuentran programados para realizar backups, diarios para la base de datos, mensuales para el código de fuente, y semestral para los archivos de cada usuario. El Data Center de respaldo de la cooperativa se encuentra alojado, desde Oct23, en las instalaciones del proveedor Teisa S.A., de manera a garantizar la seguridad y disponibilidad de los datos. Además, se cuenta con un Plan de Contingencia Informático, con procedimientos e instructivos para garantizar la continuidad de las operaciones, procesos y servicios informáticos críticos en caso de siniestros o cualquier tipo de contingencia.

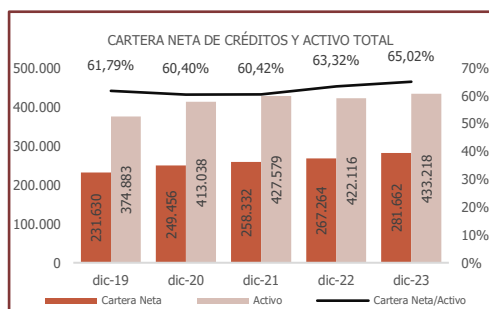
En cuanto a mejoras en el año, se implementó el Sistema de Autogestión de Turnos a través de la plataforma e-flow, el cual permite mayor eficiencia en el proceso de atención al socio, registra los movimientos de los socios y agiliza el circuito de atención. También se ha implementado la facturación electrónica a los efectos de dar cumplimiento a las disposiciones de la SET.

De manera anual se realiza el Plan de Mantenimiento, el cual se encarga de mantener en condiciones el hardware de la cooperativa, el cual se ha llevado a cabo en 92% a Dic23. De la misma forma, se realiza el Plan de Inversión, bajo el cual se han realizado inversiones en las sucursales de Santaní, Encarnación y Pettirossi, con más inversiones previstas para 2024.

GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Sostenido crecimiento de la cartera de créditos ha propiciado el incremento del activo, con reducción interanual de indicadores de morosidad aún con niveles superiores al sistema

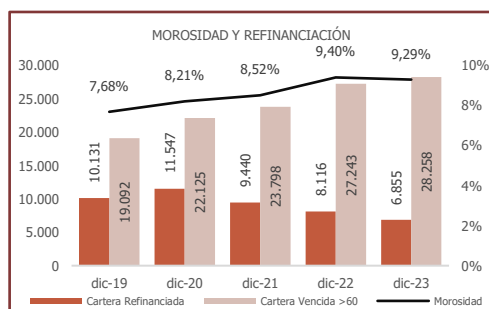


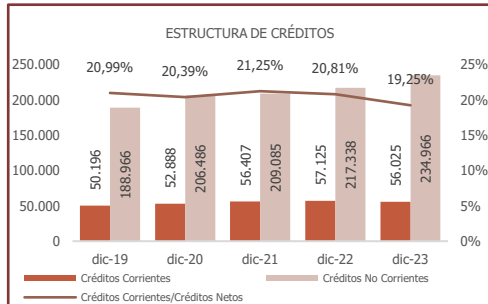
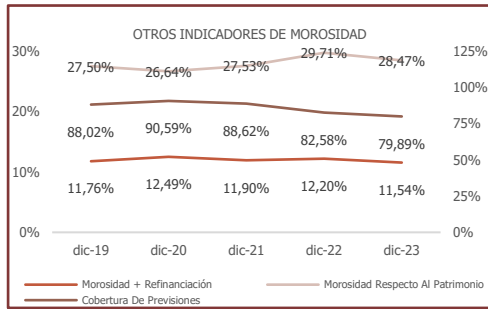
El activo de la Cooperativa Yoayu, luego de la disminución de Gs. 427.580 millones en Dic21 a Gs. 422.116 millones en Dic22, ha aumentado 2,63% a Gs. 433.218 millones en Dic23. Este aumento del activo es explicado por incremento del realizable a largo plazo de 3,50%, de Gs. 328.928 millones en Dic22 a Gs. 340.448 millones en Dic23.

A su vez, el crecimiento del activo de largo plazo responde principalmente al crecimiento de los créditos no corrientes, que han aumentado 8,11% de Gs. 217.338 millones en Dic22 a Gs. 234.966 millones en Dic23, principalmente por mayores créditos especiales ofrecidos a sus socios. En menor medida, las inversiones y participaciones de la cooperativa han aumentado 26,59% a Gs. 24.663 millones, por la adquisición de acciones en la empresa Panal Compañía de Seguros S.A., y la propiedad, planta y equipo 11,43% a Gs. 19.141 millones en Dic23, por mejoras a sucursales contempladas en el plan de inversión.

En contraste, los créditos corrientes se han reducido 1,93% en el año, de Gs. 57.125 millones en Dic22 a Gs. 56.025 millones en Dic23, con efecto en la disminución del realizable a corto plazo de 0,45% a Gs. 92.770 millones en el corte analizado.

Aun así, por el crecimiento de los créditos no corrientes, la cartera neta ha aumentado 5,39% de Gs. 267.264 millones en Dic22 a Gs. 281.662 millones en Dic23, con su participación en el activo creciendo también de 63,32% a 65,02% en el mismo periodo.

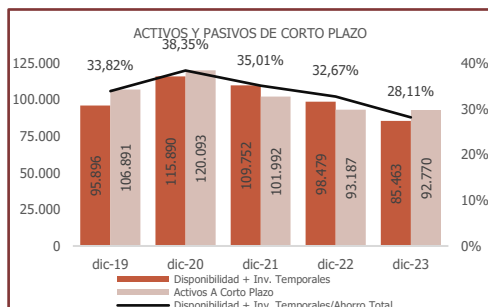




Cabe mencionar que el elevado nivel de provisiones responde a la concentración de los créditos en mora mayor a 361 días, los cuales alcanzan los Gs. 21.773 millones a Dic23.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

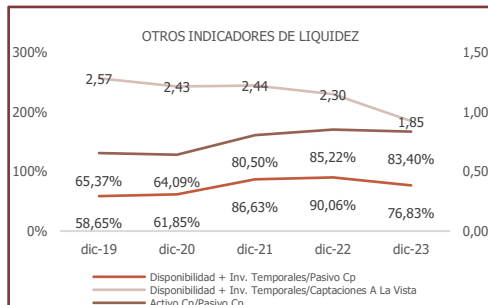
Incrementos en la cartera de ahorro y reducciones en inversiones temporales han disminuido los indicadores de liquidez, los cuales mantienen niveles razonables para el volumen de operaciones



Las disponibilidades en caja y bancos de la cooperativa, luego de disminuir de Gs. 34.761 millones en Dic20 a Gs. 23.736 millones en Dic22, han aumentado 0,85% a Gs. 23.939 millones en Dic23.

Las inversiones temporales, en contraste, se han reducido 17,69% de Gs. 74.742 millones en Dic22 a Gs. 61.524 millones en Dic23, por vencimientos de depósitos de ahorro a plazo fijo colocados en el sector cooperativo.

De esta forma, la suma de ambas cuentas, que representa las disponibilidades de mayor liquidez para hacer frente a sus obligaciones, se ha reducido 13,22% a Gs. 85.463 millones en Dic23.

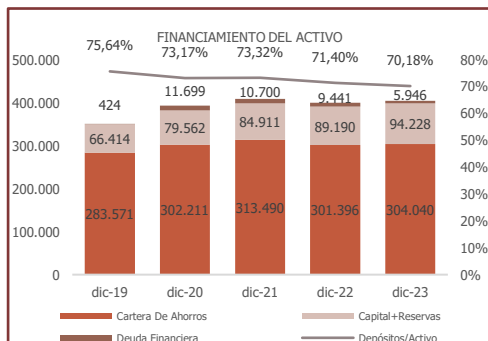


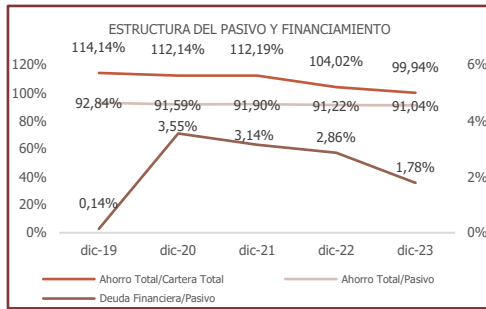
En contrapartida, la cartera de ahorros de sus socios ha aumentado 0,88%, de Gs. 301.396 millones en Dic22 a Gs. 304.040 millones en el corte analizado, por el incremento de 0,55% de los depósitos de largo plazo y de 1,70% de los de corto plazo en el año. Cabe mencionar que la misma cuenta con una concentración de 53,32% en sus 100 principales depositantes.

Por consiguiente, el indicador de liquidez, medido por la suma de disponibilidad e inversiones temporales / el ahorro total, ha disminuido de 32,67% en Dic22 a 28,11% en Dic23, aun por encima del 20,70% del total del sistema, pero registrando disminuciones en todos los cortes interanuales desde Dic20. Así también el ratio de ahorro total / cartera total se ha reducido de 104,02% en Dic22 a 99,94% en Dic23.

Por su parte, el realizable a corto plazo de la cooperativa ha disminuido 0,45% en el año, de Gs. 93.187 millones en Dic22 a Gs. 92.770 millones en Dic23, principalmente por menores créditos corrientes.

En contraste, el exigible a corto plazo ha aumentado 1,73%, de Gs. 109.352 millones en Dic22 a Gs. 111.239 millones en Dic23. Este aumento responde principalmente al incremento de los compromisos no financieros de 34,47% a Gs. 13.296 millones, por mayores cuentas a pagar a proveedores, y en menor medida por aumentos en la cartera de ahorros de 1,70% y fondos de corto plazo de 11,31%.





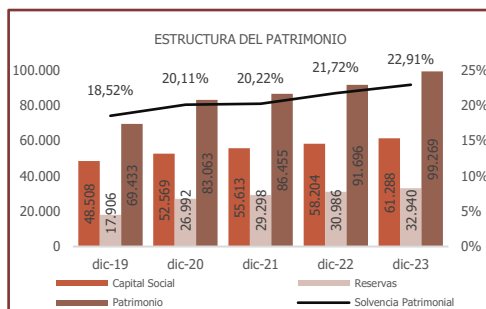
disminución del ratio de depósitos / activo de 71,40% a 70,18% en el mismo periodo.

Así también, la deuda financiera se ha reducido 37,02% de Gs. 9.441 millones en Dic22 a Gs. 5.946 millones en Dic23, con su participación en el pasivo con una disminución de 2,86% a 1,78% en el mismo periodo.

Finalmente, la suma de capital + reservas ha aumentado 5,65%, de Gs. 89.190 millones en Dic22 a Gs. 94.228 millones en Dic23, propiciado por el incremento de 5,30% del capital social y 6,31% de las reservas.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Incremento del patrimonio neto por crecimiento de los excedentes y del capital social, con efecto en el aumento de solvencia patrimonial y disminución de los indicadores de endeudamiento



El patrimonio neto de la cooperativa ha continuado su crecimiento en el periodo analizado, de Gs. 69.433 millones en Dic19 a Gs. 91.696 millones en Dic22 y 8,26% a Gs. 99.269 millones en Dic23.

Este último aumento interanual es principalmente a causa del crecimiento de 5,30% del capital social, de Gs. 58.204 millones en Dic22 a Gs. 61.288 millones en Dic23. En menor medida, las reservas han aumentado 6,31% de Gs. 30.986 millones en Dic22 a Gs. 32.940 millones en Dic23, con los excedentes con un incremento de 101,19% a Gs. 5.042 millones en el mismo periodo.

De esta forma, con el mayor crecimiento del patrimonio de la entidad frente a las operaciones de ahorro y crédito, el indicador de solvencia patrimonial ha aumentado de 21,72% en Dic22 a 22,91% en Dic23. Cabe mencionar que este nivel de solvencia es adecuado para el volumen de sus operaciones, bajo los parámetros establecidos.

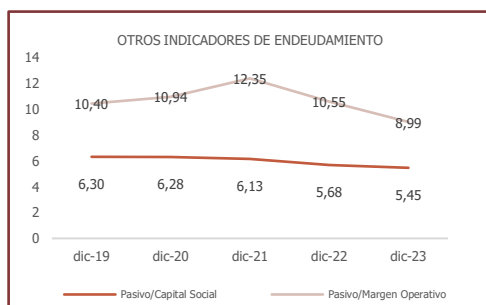
La deuda total de la entidad, luego de disminuir de Gs. 341.125 en Dic21 a Gs. 330.420 millones en Dic22, ha aumentado 1,07% a Gs. 333.949 millones en el corte analizado.

Este aumento responde al incremento del exigible a corto plazo de 1,73% a Gs. 111.239 millones, por los crecimientos interanuales de los compromisos financieros de 34,47%, cartera de ahorros de 1,70% y Fondos de 11,31%.

Así también, el exigible a largo plazo ha aumentado 0,74%, de Gs. 221.068 millones en Dic22 a Gs. 222.709 millones en Dic23, por el incremento de 0,55% a Gs. 217.227 millones de la cartera de ahorro a largo plazo captado, y en menor medida por el incremento de 8,81% a Gs. 5.483 millones de los compromisos no financieros de largo plazo.

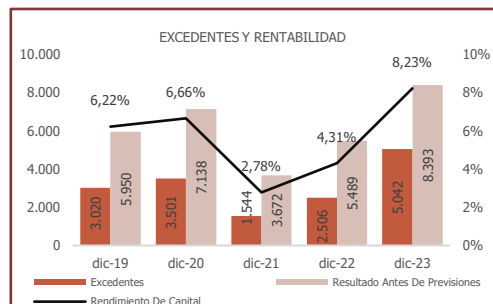
Aun así, por el mayor crecimiento proporcional del patrimonio neto sobre las obligaciones totales, el indicador de endeudamiento ha continuado su tendencia decreciente, con una nueva disminución de 3,60 en Dic22 a 3,36 en Dic23, nivel razonable para el tipo de negocios. Así también, el indicador de pasivo / capital social ha disminuido de 5,68 en Dic22 a 5,45 en Dic23.

Finalmente, el indicador de pasivo / margen operativo, que mide las deudas totales con el margen obtenido por la actividad operativa de la cooperativa en el año, ha disminuido de 10,55 en Dic22 a 8,99 en Dic23, por el crecimiento de 18,62% del margen operativo.



RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

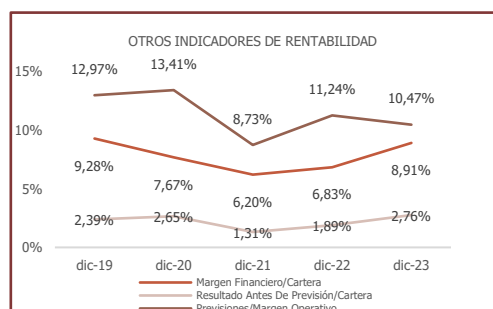
Incremento de ingresos por créditos acompañado de reducción de costos y gastos financieros con efecto en mayor excedente, con rendimiento de capital aun inferior al total de sus pares



Los ingresos financieros de Yoayu han aumentado por segundo año consecutivo, de Gs. 50.240 millones en Dic21 a Gs. 53.752 millones en Dic22 y 9,76% a Gs. 58.999 millones en Dic23.

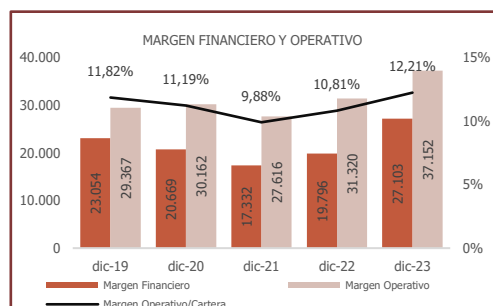
En contrapartida, los costos y gastos financieros han disminuido de Gs. 32.908 millones en Dic21 a Gs. 33.956 millones en Dic22 y 6,07% a Gs. 31.896 millones en Dic23.

Por consiguiente, el margen financiero ha crecido 36,91% en el año, de Gs. 19.796 millones en Dic22 a Gs. 27.103 millones en Dic23. Esto ha elevado el indicador de margen financiero / cartera de 6,83% en Dic22 a 8,91% en el corte analizado.



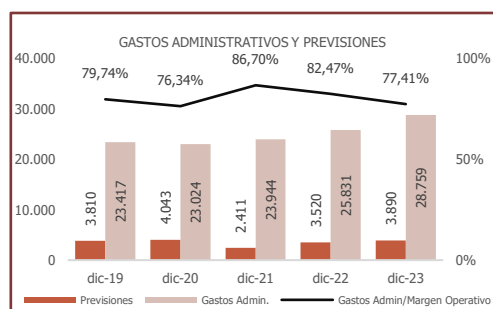
Otros ingresos operativos, en contraste, han disminuido 8,68%, de Gs. 14.006 millones en Dic22 a Gs. 12.790 millones en Dic23, por menores intereses cobrados sobre depósitos y valores financieros. Otros gastos operativos, por su parte, han aumentado 10,45% de Gs. 2.482 millones en Dic22 a Gs. 2.742 millones en el corte analizado.

De igual forma, con el crecimiento del margen operativo, el margen operativo neto ha aumentado 18,62% en el año, de Gs. 31.320 millones en Dic22 a Gs. 37.152 millones en Dic23. A su vez, esto ha elevado el ratio de margen operativo / cartera de 10,81% a 12,21% en el mismo periodo.



Los gastos administrativos también han continuado su tendencia creciente en el periodo analizado, con un crecimiento de 9,33% en el año, de Gs. 22.536 millones en Dic22 a Gs. 24.638 en Dic23. Si bien el índice de gastos administrativos / margen operativo ha disminuido de 82,47% a 77,41% en el mismo periodo, el indicador todavía refleja un bajo nivel de eficiencia operativa.

De igual manera, y pese al aumento de los gastos de gobernabilidad de 25,07% a Gs. 4.121 millones, el resultado ante de provisiones ha crecido 52,91%, de Gs. 5.489 millones en Dic22 a Gs. 8.390 millones en Dic23. Con esto, el indicador de resultado antes de provisiones / cartera ha aumentado de 1,89% a 2,76% en el año.



Las provisiones han crecido 10,50% en el año a Gs. 3.890 millones. Sin embargo, el mayor aumento del margen operativo ha disminuido el indicador de provisiones / margen operativo de 11,24% en Dic22 a 10,47% en Dic23. Cabe mencionar que la empresa no cuenta con prácticas de venta o cesiones de cartera vencida.

De esta forma, el excedente del ejercicio ha aumentado 101,19% de Gs. 2.506 millones en Dic22 a Gs. 5.042 millones en Dic23. Asimismo, el indicador ROE ha crecido en gran medida de 4,31% en Dic22 a 8,23% en Dic23. Aun así, el rendimiento de capital alcanzado continúa con un nivel inferior al total de sus pares de 15%.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE				
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	248.434	269.499	279.422	289.761	304.237
Previsión	-16.804	-20.043	-21.090	-22.497	-22.575
Cartera neta de provisiones	231.630	249.456	258.332	267.264	281.662
Cartera vencida >60	19.092	22.125	23.798	27.243	28.258
Cartera refinanciada	10.131	11.547	9.440	8.116	6.855
Morosidad de cartera	7,68%	8,21%	8,52%	9,40%	9,29%
Refinanciación	4,08%	4,28%	3,38%	2,80%	2,25%
Morosidad + Refinanciación	11,76%	12,49%	11,90%	12,20%	11,54%
Morosidad respecto al patrimonio	27,50%	26,64%	27,53%	29,71%	28,47%
Cobertura de provisiones	88,02%	90,59%	88,62%	82,58%	79,89%
Cartera Neta/Activo	61,79%	60,40%	60,42%	63,32%	65,02%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	33,82%	38,35%	35,01%	32,67%	28,11%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	58,65%	61,85%	86,63%	90,06%	76,83%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	256,55%	242,60%	244,45%	229,75%	184,67%
Activo/Pasivo	122,73%	125,17%	125,34%	127,75%	129,73%
Activo CP/Pasivo CP	65,37%	64,09%	80,50%	85,22%	83,40%
Activo CP/Pasivo	34,99%	36,39%	29,90%	28,20%	27,78%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	18,52%	20,11%	20,22%	21,72%	22,91%
Reservas/PN	25,79%	32,50%	33,89%	33,79%	33,18%
Capital Social/PN	69,86%	63,29%	64,33%	63,48%	61,74%
Pasivo/Margen Operativo	10,40	10,94	12,35	10,55	8,99
Pasivo/Capital Social	6,30	6,28	6,13	5,68	5,45
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,40	3,97	3,95	3,60	3,36
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	114,14%	112,14%	112,19%	104,02%	99,94%
Pasivo CP/Pasivo	53,53%	56,79%	37,14%	33,09%	33,31%
Ahorro total/Pasivo	92,84%	91,59%	91,90%	91,22%	91,04%
Ahorro CP/Ahorro Total	51,41%	53,80%	32,47%	28,14%	28,21%
Ahorro a la vista/Ahorro total	13,18%	15,81%	14,32%	14,22%	15,22%
Deuda Financiera/Pasivo	0,14%	3,55%	3,14%	2,86%	1,78%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	6,22%	6,66%	2,78%	4,31%	8,23%
Excedente/Activo	0,81%	0,85%	0,36%	0,59%	1,16%
Margen Financiero/Cartera	9,28%	7,67%	6,20%	6,83%	8,91%
Margen Operativo/Cartera	11,82%	11,19%	9,88%	10,81%	12,21%
Resultado antes de previsión/Cartera	2,39%	2,65%	1,31%	1,89%	2,76%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	0,92%	1,24%	0,49%	0,74%	1,60%
Provisiones/Margen Operativo	12,97%	13,41%	8,73%	11,24%	10,47%
Gastos Administrativos/Margen Operativo	79,74%	76,34%	86,70%	82,47%	77,41%
Costo Financiero/Margen Financiero	138,42%	161,10%	189,87%	171,53%	117,68%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
ACTIVO	374.883	413.038	427.579	422.116	433.218	2,63%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	106.891	120.093	101.992	93.187	92.770	-0,45%
Disponibilidad	45.546	56.898	34.760	23.736	23.939	0,85%
Existencias	4.266	4.595	4.543	4.328	4.153	-4,05%
Créditos corrientes	50.196	52.888	56.407	57.125	56.025	-1,93%
Otros activos a corto plazo	6.883	5.712	6.282	7.998	8.654	8,19%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	267.993	292.945	325.587	328.928	340.448	3,50%
Créditos no corrientes	188.966	206.486	209.085	217.338	234.966	8,11%
Inversiones y participaciones LP	11.801	11.018	24.729	19.482	24.663	26,59%
Inversiones Temporales LP	50.351	58.992	74.992	74.742	61.524	-17,69%
Propiedad, planta y equipo	16.668	16.260	16.545	17.178	19.141	11,43%
Otros activos a largo plazo	207	189	236	188	155	-17,61%
PASIVO	305.450	329.976	341.126	330.420	333.949	1,07%
PASIVOS A CORTO PLAZO	163.514	187.389	126.691	109.352	111.239	1,73%
Cartera de Ahorro CP	147.872	165.312	103.882	85.366	86.814	1,70%
·Ahorro a la vista captado	37.380	47.770	44.897	42.863	46.279	7,97%
·Ahorro a plazo captado	108.390	114.832	56.884	41.964	39.489	-5,90%
Deudas financieras con otras entidades CP	424	11.699	10.700	9.441	5.946	-37,02%
Compromisos no financieros CP	15.217	10.378	12.109	14.545	18.480	27,06%
PASIVOS A LARGO PLAZO	141.936	142.587	214.435	221.068	222.709	0,74%
Cartera de Ahorro LP	135.699	136.900	209.608	216.030	217.227	0,55%
·Ahorro a plazo captado LP	135.699	136.900	209.608	216.030	217.227	0,55%
Compromisos no financieros LP	6.238	5.688	4.827	5.038	5.483	8,81%
PATRIMONIO	69.433	83.063	86.455	91.696	99.269	8,26%
Capital Social	48.508	52.569	55.613	58.204	61.288	5,30%
Reservas	17.906	26.992	29.298	30.986	32.940	6,31%
Excedentes	3.020	3.501	1.544	2.506	5.042	101,19%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	54.965	53.968	50.240	53.752	58.999	9,76%
Costos y gastos Financieros	-31.911	-33.298	-32.908	-33.956	-31.896	-6,07%
MARGEN FINANCIERO	23.054	20.669	17.332	19.796	27.103	36,91%
Otros ingresos operativos.	10.171	14.365	14.825	14.006	12.790	-8,68%
Otros gastos operativos	-3.858	-4.873	-4.541	-2.482	-2.742	10,45%
MARGEN OPERATIVO	29.367	30.162	27.616	31.320	37.152	18,62%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-23.417	-23.024	-23.944	-25.831	-28.759	11,34%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	5.950	7.138	3.672	5.489	8.393	52,91%
Previsiones	-3.810	-4.043	-2.411	-3.520	-3.890	10,50%
MARGEN OPERATIVO NETO	2.140	3.094	1.261	1.969	4.503	128,74%
Resultados no operativos	879	406	284	537	539	0,25%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	3.020	3.501	1.545	2.506	5.042	101,19%

La emisión de la calificación de la solvencia de la Cooperativa Yoayu Ltda., se realiza 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: 25 de Abril de 2024

Fecha de publicación: 29 de Abril de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023

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 YOAYU LTDA.	pyBB+	Fuerte (+)
BB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero esta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso de incumplimiento de los mismos.		

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 Yoayu 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 2023 por la firma AUDITEC Consultora.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

<https://www.yoayu.coop.py>

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Nicolás Alvarez Analista de Riesgos nalvarez@syr.com.py
--	---