

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

SOLVENCIA	DIC/2023	DIC/2024
CATEGORIA	pyBB+	pyBBB-
TENDENCIA	FUERTE (+)	ESTABLE

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

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mejora la calificación a **pyBBB-** con tendencia **Estable**, para la solvencia de la Cooperativa YOAYU Ltda., con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, considerando que en los últimos años la entidad ha mejorado sus indicadores de solvencia patrimonial, con adecuados niveles de reservas y liquidez, y un mayor desempeño operativo y financiero, registrando un aumento de sus márgenes y excedentes. En contrapartida, la calificación sigue contemplando las altas tasas de morosidad respecto a la cartera crediticia y al patrimonio neto, con relación al promedio del sector, así como el elevado gasto administrativo respecto al margen operativo.

El patrimonio neto de la entidad se incrementó 5,69% en el 2024 hasta Gs. 104.917 millones, debido mayormente al aumento del capital social y las reservas, registrando un adecuado ratio de reservas/patrimonio de 33,85%, superior al promedio de sus pares del sector. Asimismo, el indicador de solvencia patrimonial aumentó desde 22,91% a 23,66%, en línea con la reducción del endeudamiento desde 3,36 a 3,23, así como la disminución del ratio pasivo/margen operativo desde 9,15 a 8,28, siendo niveles razonables en línea con el promedio del sector. Por su parte, el pasivo total aumentó levemente 1,39% hasta Gs. 338.587 millones, explicado principalmente por el incremento de 2,14% de los depósitos de ahorro hasta Gs. 311.143 millones.

La cartera neta registró un aumento de 5,38% hasta Gs. 296.805 millones en Dic24, lo que propició el crecimiento de 2,37% del activo total hasta Gs. 443.506 millones. Con esto, el indicador de productividad medido por el ratio de cartera neta/activo subió desde 65,02% a 66,92%, siendo aún inferior a la media del mercado. La calidad de la cartera crediticia se ha mantenido con altos niveles relativos de morosidad, registrando en el 2024 un aumento de 10,62% de la cartera vencida. De esta forma, la morosidad de la cartera subió levemente desde 9,29% a 9,92%, así como la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 28,47% a 29,79%, siendo estos niveles de morosidad superiores al promedio del sector. La cobertura de provisiones disminuyó desde 79,89% a 58,29%, siendo un nivel inferior a la media de sus pares.

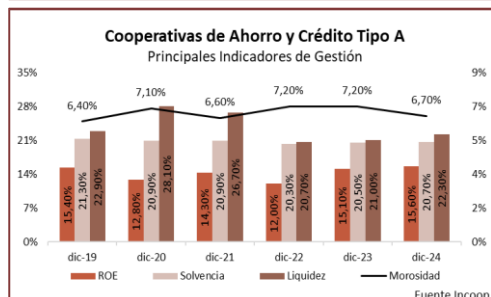
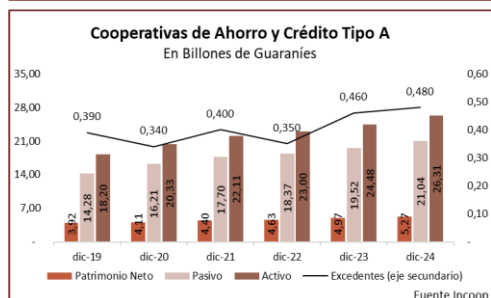
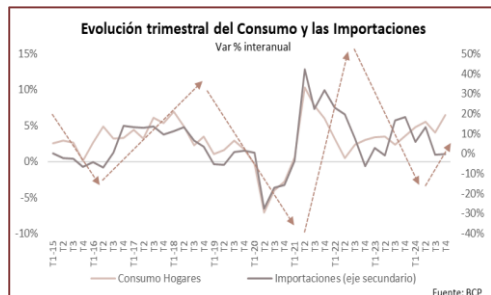
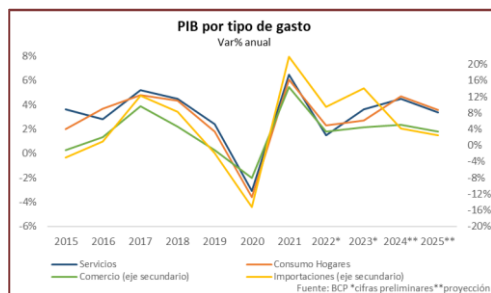
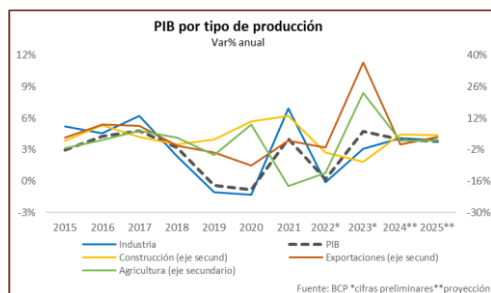
En cuanto a los indicadores de liquidez, se han mantenido en niveles razonables en relación con el volumen de las operaciones, aunque han disminuido en el 2024 respecto al año anterior. La liquidez en relación con los depósitos de ahorro disminuyó desde 28,05% a 24,34%, así como en relación con el pasivo total bajó desde 76,83% a 58,43%, siendo aún niveles similares al promedio de sus pares del sector. Esta situación estuvo explicada mayormente por la disminución de 24,07% de las inversiones temporales hasta Gs. 47.718 millones, a pesar que las disponibilidades aumentaron 21,24% hasta Gs. 29.023 millones.

Con todo, la cooperativa ha mejorado su desempeño financiero y operativo, explicado por el aumento de los márgenes, lo que ha derivado en el incremento de 11,99% del resultado antes de provisiones hasta Gs. 9.399 millones en Dic24,

a pesar del incremento de 12,12% de los gastos administrativos hasta Gs. 31.507 millones, cuyo indicador respecto al margen operativo fue de 77,02%, siendo un nivel superior al promedio del sector. Finalmente, los excedentes aumentaron 7,46% hasta Gs. 5.418 millones, generando una rentabilidad del capital (ROE) de 8,47%, inferior a la media del mercado.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa YOAYU Ltda., considerando el mantenimiento de razonables niveles de liquidez, márgenes y excedentes, 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 reservas. - Mantenimiento de razonables indicadores de liquidez. - Aumento de los márgenes y los excedentes, con bajos costos relativos por provisiones.	- Mantenimiento de altos niveles relativos de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto. - Aumento de la cartera vencida con menor cobertura de provisiones - Mantenimiento de bajos niveles de eficiencia operativa con aumento de los gastos administrativos.

ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó 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 año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0% y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

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, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada principalmente por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB en 4,0%.

En contraste, el sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 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%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

Las cifras correspondientes al 2023 muestran un repunte de la economía con una expansión de 5,0% del PIB, impulsado por la importante recuperación de los sectores agrícola y exportador, con tasas de crecimiento de 23,4% y 35,04% respectivamente, así como el sector agua y electricidad que aumentó 15,5%, siendo una tasa históricamente alta.

Según los datos preliminares del BCP, el PIB registró un crecimiento interanual de 3,6% en el último trimestre de 2024, acumulando una expansión del 4,2% durante todo el año. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento del sector servicios en 4,8%, la construcción en 5,3% y la manufactura en 4,4%. No obstante, este desempeño favorable ha sido atenuado por la contracción de 6,2% del sector de electricidad y agua, explicado por el menor caudal hídrico del Río Paraná que afectó la producción energética, así como por la caída del sector exportador en 2%, debido a las menores exportaciones de bienes como soja, maquinarias, aceites, harinas y electricidad.

En este contexto, al cierre del ejercicio 2024, el sector cooperativo presentó un mayor dinamismo reflejado en el crecimiento del 7,48% en los activos, los cuales pasaron de Gs. 24,48 billones en Dic23 a Gs. 26,31 billones en Dic24. Esta variación fue impulsada por el incremento de la cartera de créditos, la cual viene mostrando un aumento sostenido en los últimos años, y ha estado acompañado por la disminución de la morosidad desde 7,20% hasta 6,70%.

En esa línea, el patrimonio neto aumentó 5,40% hasta Gs. 5,27 billones y los excedentes subieron 4,35% hasta 0,48 billones en Dic24. Además, principales indicadores de gestión presentaron mejoras, con una liquidez que aumentó de 21,0% en Dic23 hasta 22,30% en Dic24, el ROE subió desde 15,10% hasta 15,60% y la solvencia creció desde 20,50% hasta 20,70% en ese mismo periodo.

GESTIÓN OPERATIVA

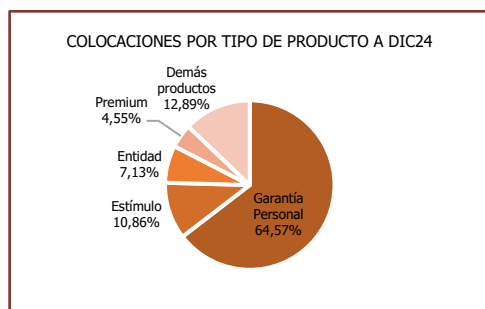
DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de ahorro y crédito con membresía abierta y enfocada en la provisión de productos financieros para el segmento de consumo

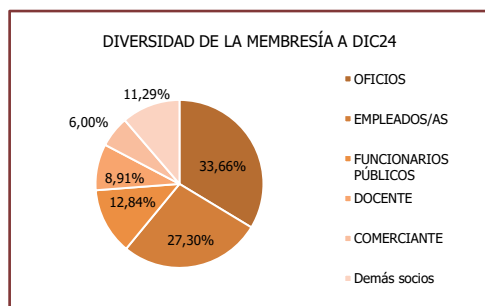
La Cooperativa Yoayu es una entidad económica y social sin fines de lucro que ofrece productos financieros como créditos personales, ordinarios, extraordinarios, servicios de tarjeta de crédito y también capta ahorros de sus socios como principal forma de fondeo de sus actividades.

Fue fundada el 17 de diciembre de 1989, cuenta con casi 36 años de trayectoria en el sector cooperativo y su Casa Matriz se encuentra ubicada sobre la Avenida Capitán Lombardo N° 2028 c/Tte. Benítez, en la ciudad de Asunción. Además, cuenta con 2 sucursales en Asunción y con 10 en el interior del país en las ciudades de Encarnación, Ciudad del Este, San Pedro, Concepción, Villarrica, Chore, Villa Hayes, Caaguazú, Santaní y General Aquino.

Inicialmente, su membresía se enfocaba tanto en funcionarios activos como jubilados del Instituto de Previsión Social (IPS), pero luego, a partir de una modificación en los estatutos sociales, la membresía se amplió a los asegurados cotizantes del IPS y, en la actualidad, la membresía es abierta a todo público como asalariados públicos, privados, empresarios y microempresarios.



Al cierre del 2024, la cooperativa registró 3.037 nuevos ingresos, 1.698 salidas y llegó a los 49.504 socios activos. La membresía se distribuyó entre hombres, con el 50,30%, mujeres, con el 49,69%, y también contó con la participación de personas jurídicas, con el 0,14%. Del total de socios, el 68,34% se ubicó en zonas urbanas, mientras que el 31,66% en zonas rurales.



Respecto a la diversidad de la membresía, el 33,66% de los socios fueron personas con oficios (electricistas, plomeros, carpinteros, etc.). Seguidamente, los empleados representaron el 27,30%, los funcionarios públicos contaron con el 12,84%, los docentes tuvieron una proporción del 8,91%, los comerciantes presentaron el 6,00% y los demás socios representaron el 11,29% en su conjunto.

Entre sus principales productos financieros se incluyen créditos ordinarios, personales y extraordinarios, entre otros. Estos están dirigidos a socios del funcionariado público, incluyendo empleados del IPS, del Ministerio de Educación y del Ministerio de Salud Pública, así como a jubilados.

En ese contexto, los desembolsos crecieron 5,32%, desde Gs. 210.257 millones en Dic23 hasta Gs. 221.433 millones en Dic24 y se conformaron principalmente por créditos con garantía personal con el 64,57%, por los préstamos de estímulo con el 10,86% por los créditos entidad con el 7,13%.

PARTICIPACIÓN EN ASAMBLEA ELECTIVA	dic-23	dic-24
Total socios activos	46.430	48.165
Socios habilitados con voz y voto	13.720	14.415
Socios habilitados/Socios activos	29,55%	29,93%
Socios presentes en la Asamblea Electiva	5.156	-
Participación % en la Asamblea	37,58%	0,00%

Para facilitar el acceso a sus servicios, dispone de una página web y una aplicación móvil que permiten realizar transferencias, pagar cuentas, descargar extractos, entre otras funciones. Además, como parte de su estrategia comercial, establece convenios con instituciones educativas, empresas de salud, supermercados y otras organizaciones.

INDEPENDENCIA FINANCIERA	dic-23	dic-24
Capital Cooperativo Irrepartible (Reservas)	36.023	38.212
% con relación al Activo	8,32%	8,62%
Aportaciones Integradas	61.288	63.988
% con relación al Activo	14,15%	14,43%
Aportaciones + Reservas + Donaciones	95.820	101.468
% con relación al Activo	22,12%	22,88%

Adicionalmente, la entidad cuenta con la línea de negocios de venta de mercaderías a crédito mediante "El Club de Compras", una plataforma online en donde ofrece productos electrónicos, electrodomésticos y muebles para el hogar.

De acuerdo con los principios universales del cooperativismo, otorgó premios y subsidios de solidaridad por Gs. 1.804 millones y benefició a 1.877 socios. Entre las ayudas se destacan: subsidios por fallecimiento, nacimiento, el servicio de sepelio y premios por egresos de bachillerato, título universitario, matrimonio, entre otros.

Por otro lado, la cooperativa operó con un adecuado grado de independencia financiera, lo cual se reflejó en el aumento del Capital Cooperativo Irrepartible, que alcanzó los Gs. 38.212 millones y representó el 8,62% de los recursos totales, en el incremento de las Aportaciones Integradas, que llegaron a Gs. 63.988 millones y constituyeron el 14,43% del activo, y en el crecimiento de las Aportaciones, Reservas y Donaciones, que alcanzaron los Gs. 101.468 millones y que tuvieron el 22,88% de participación respecto al activo.

En lo que respecta a la asamblea electiva, durante las elecciones del 2023, los socios habilitados con voz y voto fueron 13.720, lo cual representó el 29,55% de membresía total en dicho año, mientras que los socios que ejercieron su derecho de voto fueron 5.156, lo que representó el 37,58% de los socios habilitados para dichas elecciones.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Cooperativa con activa participación de las autoridades en el desarrollo de las actividades, con estructura organizacional acorde a la actividad y con amplio equipo de colaboradores

Consejo de Administración	
Cargo	Nombre
Presidente	Pedro Ojeda
Vicepresidente	Carlos Cáceres
Secretario	Tomás Miéres
Pro secretario	Luís Suárez
Tesorera	Dolores Giménez
Pro tesorero	Juan Carlos Gómez
Vocal Titular	Julián Ferreira
Vocal Suplente	Victor Velázquez
Vocal Suplente	Gerardo Echeverría

La asamblea de socios, como máxima autoridad de la cooperativa, durante la Convocatoria Ordinaria Electiva realizada en fecha 05 de enero de 2023, eligió a los miembros actuales del Consejo de Administración, de la Junta de Vigilancia y del Tribunal Electoral Independiente para el periodo 2023 – 2027.

En ese sentido, El Consejo de Administración está a cargo del Sr. Pedro Ojeda, tiene como vicepresidente al Sr. Carlos Cáceres y como secretario al Sr. Tomás Mieres, cuenta con 9 miembros en total y se encarga de la administración y representación legal de la cooperativa.

Por otro lado, la Junta de Vigilancia, a cargo del Sr. Héctor Agüero, cuenta con la participación de 7 miembros y es el órgano encargado de realizar los controles y de dar seguimiento a las tareas realizadas por los distintos estamentos operativos de la entidad.

Por último, el Tribunal Electoral Independiente, a cargo del Sr. Román Brítez, es la autoridad encargada de llevar a cabo los asuntos relacionados a los comicios y cuenta con la participación de 5 miembros.

Para el desarrollo de las actividades, la cooperativa cuenta con los comités ejecutivo, de créditos, de recuperación de créditos y de tarjetas de créditos, de educación, de solidaridad, de ahorros y sucursales, de planeamiento estratégico, de riesgos y calidad y de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Como punto a destacar, Tanto el Consejo de Administración como la Junta de Vigilancia tuvieron una activa participación en lo que respecta al desarrollo de las actividades, ya que cada estamento designó a un representante en cada comité.

Adicionalmente, la Junta de Vigilancia tuvo una activa participación en las actividades desarrolladas por el Comité de Educación y, en este aspecto, su dictamen menciona que este órgano cumplió con las actividades programadas en 2024. Asimismo, dicho documento también recomienda la aprobación sin salvedades de la Memoria del Consejo de Administración.

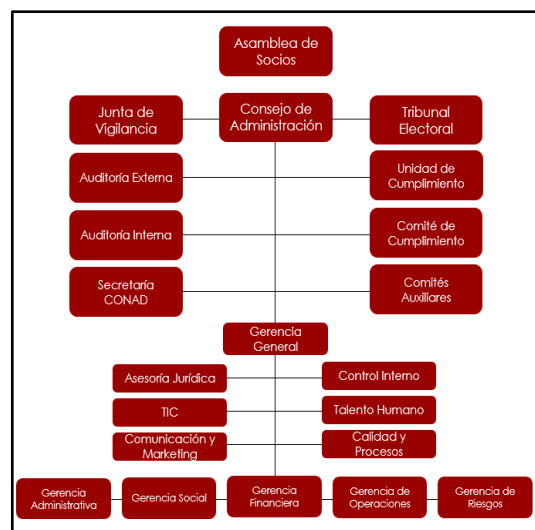
Con respecto a la estructura organizacional, por debajo de las principales autoridades se encuentran las áreas de Auditoría Externa e Interna, la Secretaría CONAD, la Unidad y el Comité de Cumplimiento y los distintos Comités Auxiliares.

La Gerencia General es la unidad encargada de la plana ejecutiva, desde el 2023 se encuentra a cargo del Sr. Cristhian Darío Miranda Páez, y cuenta con el apoyo de diversas áreas como la Asesoría Jurídica, el área de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC), Comunicación y Marketing, Control Interno, Talento Humano y Calidad y Procesos.

Además, delega las distintas responsabilidades del negocio en las gerencias Administrativa, Social, Financiera, de Operaciones y de Riesgos. Cada una cuenta con sus respectivas subáreas, sumando un total de 24. En cuanto al equipo de colaboradores, la cantidad de funcionarios aumentó de 179 en Dic23 a 185 en Dic24.

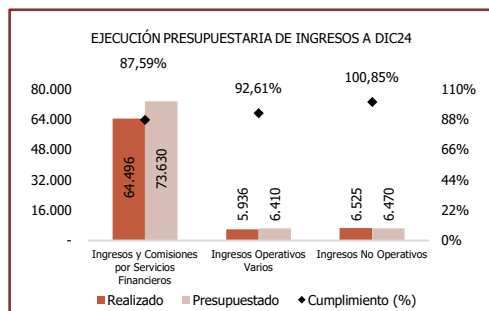
Es importante destacar que, durante la convocatoria extraordinaria de fecha 23 de febrero de 2024, la asamblea decidió realizar modificaciones a 77 artículos del estatuto social. Entre las principales se encuentran temas

referentes a la membresía, la exclusión de los socios, las autoridades, la asamblea, entre otros. Cabe resaltar que en dicha sesión participaron 640 socios, lo que representó el 4,44% de los habilitados totales.



PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento global del Plan Estratégico 2022 – 2024, con acorde ejecución presupuestaria y con actualización de las perspectivas y metas estratégicas para el periodo 2025 - 2027



La Cooperativa Yoayu estableció un plan estratégico para el periodo 2022-2024, basado en cuatro perspectivas: aprendizaje y desarrollo, procesos internos, socios y financiera.

Al cierre de 2024, el Consejo de Administración mantuvo su enfoque en dicho plan, supervisando la gestión financiera, administrativa y social de la cooperativa.

En ese sentido, según el Plan Operativo Anual, la entidad llegó a un cumplimiento del 70% para la meta de establecer e implementar el plan de capacitación y al 50% en lo que respecta a la evaluación de las competencias del talento humano.

Además, llegó al 75% de cumplimiento en el diseño del plan motivacional y al 100% en las verificaciones del organigrama y en la actualización del Manual de Cargos, de acuerdo con el objetivo estratégico de evaluar y contextualizar la estructura organizacional.

Con respecto a la perspectiva de procesos internos, llegó al 99% de cumplimiento en la meta de definir el perfil transaccional del socio. No obstante, mantuvo pendientes las metas de segmentar socios inactivos, habilitar líneas de crédito preaprobadas, potenciar alianzas estratégicas y la fuerza de ventas.

Como punto a destacar de esta perspectiva, mantuvo su certificación ISO 9001:2015, otorgada por la firma SGS Paraguay, para los servicios alcanzados de: educación, club de compras, créditos – línea Club de Compras y para los procesos de tarjetas de crédito.

En cuanto a la perspectiva de socios, contó con un índice de satisfacción del socio superior al 85% y atendió el 100% de las quejas. Asimismo, como medida para mitigar el riesgo de crédito, llegó al 75% de implementación del plan de capacitación al socio respecto a temas de educación financiera.

Referente a la perspectiva financiera, si bien contó con la meta de reducir la morosidad para el 2022 al 8% y al 7,5% para el 2023 y el 2024, dicho indicador aumentó interanualmente, desde 9,29% en Dic23 hasta 9,92% en Dic24, con lo cual dicha meta se mantuvo pendiente.

En cuanto al cumplimiento presupuestario, los ingresos y las comisiones por servicios financieros presentaron un mayor desempeño respecto al año anterior, alcanzaron los Gs. 64.496 millones y llegaron a un cumplimiento del 87,59%. Además, los tanto los ingresos operativos varios como los ingresos no operativos tuvieron cumplimientos del 92,61% y del 100,85%, y llegaron a los Gs. 5.936 millones y a Gs. 6.525 millones en Dic24.

Por otro lado, por segundo año consecutivo, la entidad realizó una reprogramación de gastos y redujo sus montos inicialmente presupuestados para los intereses y comisiones pagados por ahorros en Gs. 2.220 millones. Simultáneamente, aumentó determinados montos presupuestados para gastos en la misma cuantía. De esta manera, lo presupuestado para los intereses y comisiones pagados bajó desde Gs. 34.075 millones hasta Gs. 31.885 millones, y lo efectivamente realizado por dicho concepto llegó a Gs. 29.901 millones y a un cumplimiento del 93,78%.

Cabe destacar que, la operatividad de la cooperativa registró un nivel de gastos inferior a lo inicialmente presupuestado, ya que los gastos administrativos y de gobernabilidad llegaron a Gs. 31.956 millones, con un cumplimiento del 88,62%. Asimismo, los gastos varios y no operativos alcanzaron los Gs. 5.433 millones y el 92,86%, mientras que las previsiones solo llegaron al 48,50% de cumplimiento con Gs. 4.249 millones.

Si bien los ingresos realmente realizados fueron inferiores a lo presupuestado, los excedentes de la entidad sobrepasaron las expectativas y llegaron a un cumplimiento del 135,93%, con Gs. 5.418 millones versus los Gs. 3.986 millones proyectados inicialmente.

Con la finalidad de continuar con el crecimiento de las operaciones, la cooperativa actualizó su plan con miras al periodo 2025 – 2027, con el apoyo de una consultora tercerizada. Dicho documento cuenta con una visión sobre la situación macroeconómica a nivel nacional e internacional, así como también contempla la evolución de la situación actual de la institución desde múltiples perspectivas y las posibles necesidades insatisfechas por parte de una muestra de la membresía.

Como resultado, mantuvo las perspectivas estratégicas, pero ajustó las metas, reorientándolas hacia el crecimiento de la cartera, las ventas y los excedentes, así como al aumento de la membresía y la formación continua de socios y colaboradores.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO**Actualizaciones en el Reglamento de Créditos, con diversas medidas para la recuperación como la desafectación, la depuración de cartera y el saneamiento de la membresía**

El Reglamento de Créditos establece las condiciones generales para la concesión (documentaciones de respaldo, montos máximos por tipo de crédito, relación de aportes, etc.) y también dispone de especificaciones para cada producto y para los distintos tipos de solicitantes (persona física, jurídica, socio extranjero, con o sin historial crediticio, etc.). Asimismo, establece las distintas modalidades de pago con que cuentan los solicitantes.

En ese sentido, debido al nicho de mercado en donde opera Yoayu, los créditos son cobrados mediante descuentos directos del salario, previa autorización por parte del socio. Al cierre del 2024, esta modalidad de cobro se aplicó principalmente a los socios trabajadores de instituciones públicas (funcionarios activos y jubilados del Instituto de Previsión Social, Ministerio de Educación y Ministerio de Salud Pública), segmento que representó aproximadamente el 75% de la cartera total.

Como punto a destacar y como parte de las buenas prácticas de gobierno corporativo, la entidad realizó actualizaciones a su reglamento de créditos, así como también al reglamento de recuperación, bajo la supervisión de las distintas áreas operativas y de las principales autoridades.

Para la concesión, la escala de aprobación inicia con operaciones de hasta Gs. 15 millones, las cuales son autorizadas por el Jefe de Créditos. Por otro lado, aquellas propuestas superiores a Gs. 15 millones y hasta Gs. 30 millones son aprobadas por el Gerente de Operaciones. Por último, los préstamos hasta los Gs. 250 millones son evaluados y recomendados a través del Comité de Créditos y para valores mayores a dicho monto las solicitudes se elevan al Consejo de Administración.

En términos de herramientas operativas, la Cooperativa Yoayu dispone de un sistema de *scoring* para los préstamos de consumo para clasificar las solicitudes y consolidar información estadística sobre el comportamiento crediticio de los solicitantes, con el objetivo de sugerir decisiones y agilizar el proceso crediticio. No obstante, en determinados casos, el Comité de Créditos puede solicitar documentación adicional, así como garantías, caución de depósitos o codeudorías.

La entidad cuenta con un Comité de Recuperación de Créditos y Tarjetas de Crédito, el cual durante el 2024, en conjunto con el Departamento de Recuperación de Créditos y la Gerencia Financiera, realizó trabajos de seguimiento, estudios de mercado e implementó estrategias como el seguimiento a deudores mediante visitas a los socios con mora para evaluar su situación y ofrecer soluciones personalizadas.

Por otro lado, la gestión de cobranza de la cooperativa es regida por el Reglamento de Recuperaciones y Refinanciaciones, que es controlado e implementado por el Departamento de Recuperación, estamos, a su vez, dependiente de la Gerencia Financiera y del Comité de Recuperación de Créditos y Tarjetas de Créditos. Como control adicional, la Junta de Vigilancia también realiza verificaciones de la cartera de créditos, de los pagarés respaldatorios de los créditos concedidos y del índice de morosidad.

La gestión de mora temprana (de 1 a 60 días) se realiza mediante la remisión de mensajes recordatorios de vencimientos, llamadas y notificaciones 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.

Asimismo, el área de recuperación estableció estrategias de cobranza tanto en la casa matriz como en las sucursales, definió las condiciones de refinanciación con exoneraciones y tasas más accesibles, y llevó a cabo promociones temporales de exoneraciones de intereses moratorios y punitivos.

Entre las medidas para la recuperación de los créditos se encuentran: la modificación de términos de crédito, las refinanciaciones, las consolidaciones de deuda, entre otros. 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.

A pesar de que la cooperativa recurrió a mecanismos para la recuperación, la cartera de créditos vencidos continuó creciendo. Este comportamiento fue causado por el incremento en la mora de la cartera de 61 a 90 días en 243,77%, desde Gs. 1.629 millones hasta Gs. 5.600 millones, lo cual demuestra la necesidad de reforzar la gestión en términos de cobranza.

Además, para mantener la calidad de la cartera, la entidad ha recurrido a la desafectación de cartera durante en los últimos ejercicios. En ese sentido, desafectó por incobrabilidad Gs. 19.055 millones en Dic24, monto más alto registrado de los últimos 5 años, que al momento de su depuración ya contaba con el 100% de las provisiones y que aún se mantiene en gestión judicial para su correspondiente cobro.

Mediante dicha desafectación, la cartera en mora mayor a 360 días bajó 32,62%, desde Gs. 21.770 millones en Dic23 hasta Gs. 14.671 millones en Dic24. Adicionalmente, la depuración de cartera aumentó 175,89%, desde Gs. 3.700 millones en Dic23 hasta Gs. 10.208 millones en Dic24.

Es importante destacar que, la entidad realizó un importante nivel de saneamiento en términos de su membresía, ya que al cierre del 2024, registró un relevante incremento en la exclusión de socios por incumplimiento estatutario, de 41 exclusiones en Dic23 hasta 421 en Dic24, valor cercano a lo registrado en Dic20 con la exclusión de 493 socios. Los principales motivos fueron el no abono de los compromisos de crédito y la falta de integración de los aportes de capital.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**Prácticas adecuadas de Gestión de Riesgo Operacional, de Liquidez y LA/FT, con mejoras en el ambiente tecnológico mediante inversión en software y hardware**

La cooperativa adopta medidas para mitigar el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de un nivel determinado de disponibilidades en distintas entidades financieras nacionales, así como a través de inversiones a plazo y participaciones en otras empresas, que funcionan como colateral ante posibles restricciones en los recursos inmediatos.

En ese contexto, los estamentos encargados del monitoreo y seguimiento de la gestión de la liquidez son la Gerencia de Riesgos, la Junta de Vigilancia y el área de Auditoría Interna. Mediante la gestión de estos organismos, los indicadores de liquidez reportados por el sistema de alerta temprana se mantuvieron dentro de los parámetros requeridos por la entidad reguladora.

La cooperativa cuenta con un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, que cumple con las disposiciones establecidas por la SEPRELAD y por la INCOOP y cuyo cumplimiento es monitoreado por el Oficial y el Comité de Cumplimiento. Asimismo, dispone de un sistema de gestión que emite alertas ante operaciones que superen los límites establecidos para el perfil asignado al socio.

En cuanto a las medidas de prevención, las distintas áreas llevaron a cabo autoevaluaciones de riesgo, así como análisis periódicos de perfiles y transacciones. Adicionalmente, para la concesión de créditos, la entidad utiliza herramientas de consulta para identificar a socios políticamente expuestos (PEP) y realizar su correspondiente seguimiento.

Asimismo, cuenta con un comité de riesgos y calidad, cuyo objetivo es el de contribuir con el estudio, consideración y recomendación de informes destinados al análisis de riesgos de las diversas actividades. En ese sentido, durante el 2024, dicho comité participó de capacitaciones y talleres de herramientas para la gestión de riesgos y actualizaciones.

Por otro lado, el área de Auditoría Interna se encarga del control de las actividades y reporta de manera directa al Consejo de Administración. En ese sentido, el Plan Anual de Auditoría, el cual detalla los procesos claves a revisar en el año, tuvo un cumplimiento del 90%. Además, el Cuestionario de control interno COSO - Componente Entorno de Control anual del periodo 2024, arrojó un 84% de Nivel de Confianza y un Riesgo bajo del 13%; este riesgo contempla la actualización de procesos y políticas que se encuentra en desarrollo de implementación.

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.

Como parte del plan de actualización, el área informática configuró una red SD-WAN, que permite una administración más eficiente y segura del tráfico de red, así como también la optimización del rendimiento de las conexiones y la disponibilidad de los servicios críticos.

Adicionalmente, la entidad dispone de un Plan de Contingencia Informático, con procedimientos e instructivos que garanticen la continuidad de las operaciones, procesos y servicios informáticos críticos en caso de siniestros o cualquier tipo de contingencia.

En el marco del Plan Informático 2024, fortaleció su infraestructura tecnológica y su gestión de calidad, mediante el mantenimiento de la certificación ISO 9001 en procesos y calidad. Asimismo, ha llevado a cabo una migración de los equipos de comunicación de Cisco a Fortinet, mediante la implementación de *routers* de nueva generación.

La cooperativa adquirió un servicio de Veeam Backup, que garantiza respaldo diario de la información, almacenando los datos en la nube, brindando mayor seguridad y continuidad operativa ante eventuales incidentes. Además, se ha incorporado un servidor virtual en la nube dedicado a la gestión de bases de datos, lo que mejora la escalabilidad, disponibilidad y redundancia del sistema.

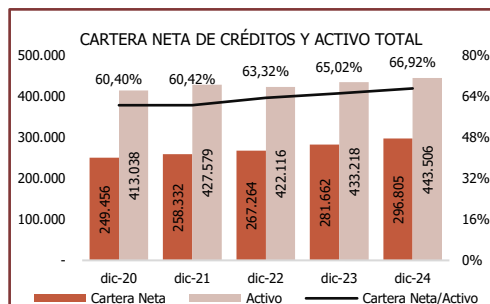
El grado de cumplimiento del Plan Informático 2024 ha alcanzado un 95%, con la mayoría de los objetivos cumplidos, mientras que, el 5% restante corresponde a tareas planificadas para 2025. De esta manera, la cooperativa ha demostrado la continuidad en las mejoras tecnológicas y la optimización de los procesos de TI.

Cabe destacar que, la entidad realizó inversiones en el sistema de gestión mediante la adquisición de equipos de software informático por Gs. 112 millones. Asimismo, contrató los servicios de la empresa EXCELSIS S.A., para el desarrollo de los módulos con la base de datos ORACLE APEX.

GESTIÓN FINANCIERA

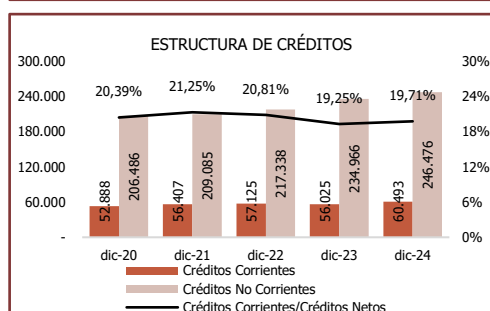
CALIDAD DE ACTIVOS

Activo conformado principalmente por créditos, con menores refinanciaciones y créditos judiciales, aunque con mayor depuración de cartera, sumado al continuo aumento de la morosidad



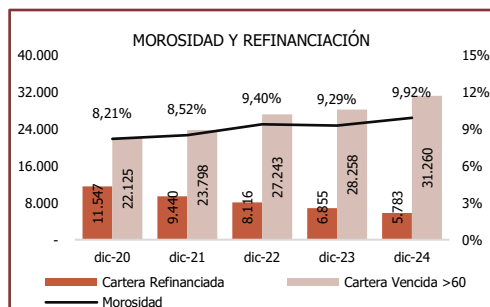
Al cierre del 2024, el activo de la Cooperativa Yoayu aumentó 2,37%, desde Gs. 433.218 millones en Dic23 hasta Gs. 443.506 millones en Dic24, ante el incremento en las disponibilidades en 21,24%, desde Gs. 23.939 millones en Dic23 hasta Gs. 29.023 millones en Dic24.

En cuanto a su estructura, los créditos fueron el principal componente y contaron con una participación del 69,21% de los recursos totales. Seguidamente, las inversiones temporales de largo plazo representaron el 10,53%, las disponibilidades contaron con el 6,54%, las inversiones y participaciones constituyeron el 6% y los otros activos, las existencias y la propiedad planta y equipo contaron con el 7,71% en su conjunto.



Cabe destacar que, si bien los créditos corrientes aumentaron 7,98%, desde Gs. 56.025 millones en Dic23 hasta Gs. 60.493 millones en Dic24, su participación respecto a los créditos netos fue de solo el 19,71%, mientras que los créditos de largo plazo contaron con el 80,29%. Dicha composición demuestra que la entidad ha enfocado su cartera a los créditos en el largo plazo.

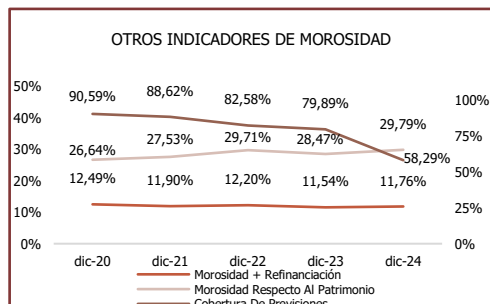
Por otro lado, la cartera neta aumentó 5,38%, desde Gs. 281.662 millones en Dic23 hasta Gs. 296.805 millones en Dic24, ante el crecimiento de los créditos especiales de largo plazo en 5,74%, desde Gs. 131.012 millones en Dic23 hasta Gs. 138.530 millones en Dic24, sumado al incremento de los préstamos estímulo de largo plazo en 31,44%, hasta Gs. 12.774 millones en Dic24.



Como resultado, la productividad, medida por la relación cartera neta respecto al activo, subió desde 65,02% en Dic23 hasta 66,92% en Dic24, nivel más alto registrado durante el periodo analizado.

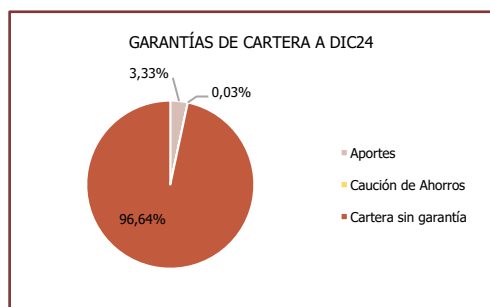
Con respecto a la calidad de los créditos, la cartera vencida > 60 días aumentó 10,62%, desde Gs. 28.258 millones en Dic23 hasta Gs. 31.260 millones en Dic24, a causa del aumento de los créditos vencidos del tramo 91 – 150 días en 4,71 veces, desde Gs. 958 millones en Dic23 hasta Gs. 5.473 millones en Dic24.

Ante dicho comportamiento, la morosidad aumentó desde 9,29% en Dic23 hasta 9,92% en Dic24 y posicionó en el nivel más alto de los últimos cinco años. Asimismo, la morosidad con respecto al patrimonio subió desde 28,47% en Dic23 hasta 29,79% en Dic24.



En contraste a la mayor mora, la cartera refinanciada se redujo 15,62%, desde Gs. 6.855 millones en Dic23 hasta Gs. 5.784 millones en Dic24, así como también la cartera de créditos judicializados disminuyó 67,17%, desde Gs. 8.753 millones en Dic23 hasta Gs. 2.874 millones en Dic24.

Si bien la cartera refinanciada se redujo, el indicador de morosidad + refinanciación aumentó levemente desde 11,54% en Dic23 hasta 11,76% en Dic24, ante los mayores créditos vencidos. Como punto importante, al cierre del 2024, la entidad registró un relevante incremento del 175,89% en la depuración de cartera, desde Gs. 3.700 millones en Dic23 hasta Gs. 10.208 millones en Dic24.



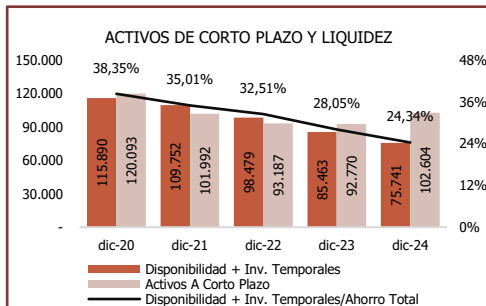
Por otro lado, las provisiones bajaron 19,29%, desde Gs. 22.575 millones en Dic23 hasta Gs. 18.220 millones en Dic24, a partir de las menores provisiones de largo plazo, que bajaron 25%, desde Gs. 17.572 millones en Dic23 hasta Gs. 13.179 millones en Dic24, lo cual sumado a la mayor mora generó que la cobertura de provisiones baje desde 79,89% en Dic23 hasta 58,29% en Dic24.

La Cooperativa registró garantías por Gs. 10.580 millones, las cuales contaron con una cobertura de cartera del 3,36% en su conjunto y se distribuyeron entre aportes con Gs. 10.479 millones en Dic23 y caución de ahorros con Gs. 101 millones.

Por último, los créditos no contaron con garantías hipotecarias ni prendarias.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Menor liquidez ante reducción de los recursos inmediatos, con inversiones temporales centradas en el largo plazo y con cartera de ahorro como principal fuente de financiación de las actividades



Los recursos líquidos de la entidad presentaron una tendencia decreciente durante los últimos cinco años, a causa de las continuas reducciones en las disponibilidades y en las inversiones temporales.

En ese sentido, al cierre del último ejercicio, bajaron 11,38%, desde Gs. 85.463 millones en Dic23 hasta Gs. 75.741 millones en Dic24, producto de la disminución de las inversiones temporales en 24,07%, desde Gs. 61.524 millones en Dic23 hasta Gs. 46.718 millones en Dic24.

Dichas inversiones fueron de largo plazo y se centraron en depósitos a plazo fijo en otras cooperativas con el 99,31% y con Gs. 46.394 millones, mientras que el 0,69% y Gs. 324 millones, fueron destinadas a depósitos a plazo fijo en bancos locales.

Por otro lado, el activo de corto plazo aumentó 10,60%, desde Gs. 92.770 millones en Dic23 hasta Gs. 102.604 millones en Dic24, ante las mayores disponibilidades, sumado al aumento de los créditos corrientes.

En paralelo, los pasivos de corto plazo subieron 16,53%, desde Gs. 111.240 millones en Dic23 hasta Gs. 129.630 millones en Dic24, a causa del incremento en la cartera de ahorros corrientes a plazo.

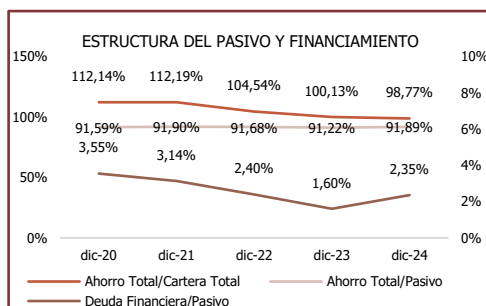
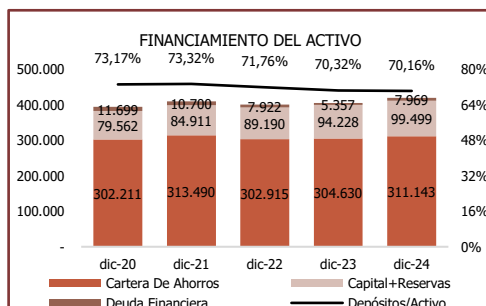
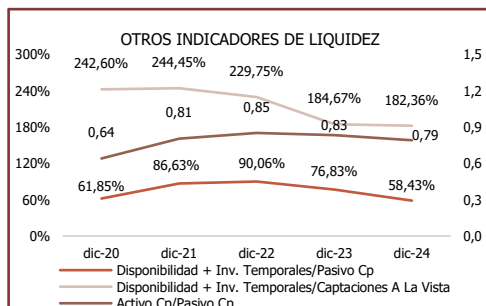
Ante estas variaciones, la liquidez bajó desde 0,83 en Dic23 hasta 0,79 en Dic24, y se posicionó por debajo de lo registrado en Dic21 con 0,81. Además, a partir de la reducción de los recursos líquidos, la cobertura del ahorro total bajó desde 28,05% en Dic23 hasta 24,34% en Dic24, valor más bajo de los últimos cinco años.

De la misma manera, las coberturas corrientes se redujeron, tanto respecto al pasivo de corto plazo, que bajó desde 76,83% en Dic23 hasta 58,43% en Dic24 como respecto a los ahorros a la vista, que disminuyó desde 184,67% en Dic23 hasta 182,36% en Dic24.

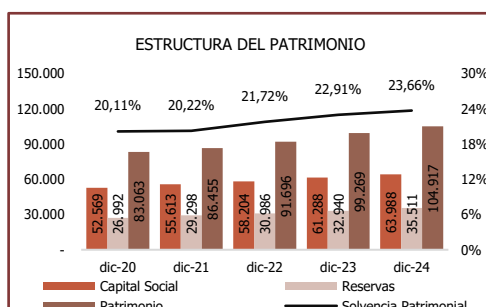
Es importante mencionar que, si bien los ahorros a la vista bajaron 10,25%, desde Gs. 46.279 millones en Dic23 hasta 41.534 millones en Dic24, y su participación respecto al ahorro total fue del 13,35%, las disponibilidades solo alcanzaron una cobertura del 69,88% de dichos depósitos.

En cuanto al financiamiento, la cartera de ahorros representó el 70,16% de los recursos totales, tuvo una participación del 91,89% en la estructura del pasivo, representó el 98,77% de la cartera total y se centró en el largo plazo, con el 58,07%.

Adicionalmente, la entidad contó con capital + reservas por Gs. 99.499 millones, lo cual representó el 22,43% del activo total, así como también contó con deudas financieras, las cuales aumentaron 48,76%, desde Gs. 5.357 millones en Dic23 hasta Gs. 7.969 millones en Dic24 y que se concentraron en el largo plazo con el 80,09% de los compromisos financieros totales.

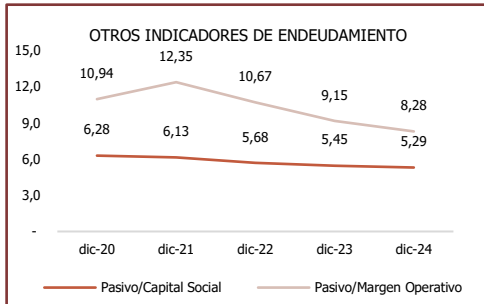
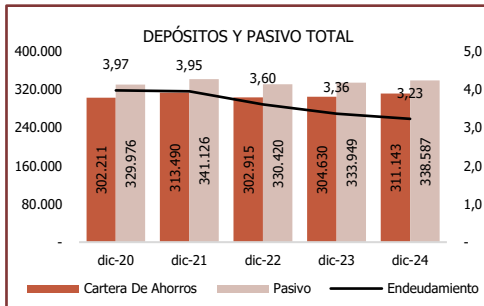

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Continuo crecimiento del patrimonio, con mayor solvencia patrimonial y reducción del endeudamiento y de la presión de los compromisos sobre la generación operativa de utilidades



El patrimonio de la Cooperativa Yoayu creció 5,69%, desde Gs. 99.269 millones en Dic23 hasta Gs. 104.917 millones en Dic24, a partir del crecimiento del capital social en 4,41%, desde Gs. 61.288 millones en Dic23 hasta Gs. 63.988 millones en Dic24, sumado al incremento en las reservas en 7,81%, desde Gs. 32.940 millones en Dic23 hasta Gs. 35.511 millones en Dic24.

En cuanto a su estructura, el capital contó con una participación del 60,99%, las reservas representaron el 33,85% de los recursos propios, las cuales, a su vez, se conformaron principalmente por el capital institucional no retornable con el 54,74% y con Gs. 19.439 millones; por último, los excedentes representaron el 5,16% del patrimonio.



En cuanto a las deudas, el pasivo presentó fluctuaciones durante el periodo 2020 – 2024, con un ritmo de crecimiento promedio anual de solo el 0,67%. En ese sentido, al corte, aumentó ligeramente en 1,39%, desde Gs. 333.949 millones en Dic23 hasta Gs. 338.587 millones en Dic24.

Tal crecimiento de los compromisos fue producto del incremento de los ahorros corrientes captados a plazo en 80,83%, desde Gs. 39.489 millones en Dic23 hasta Gs. 71.406 millones en Dic24, que fue compensado por el simultaneo descenso de los ahorros no corrientes captados a plazo en 9,49%, desde Gs. 217.227 millones en Dic23 hasta Gs. 196.605 millones en Dic24.

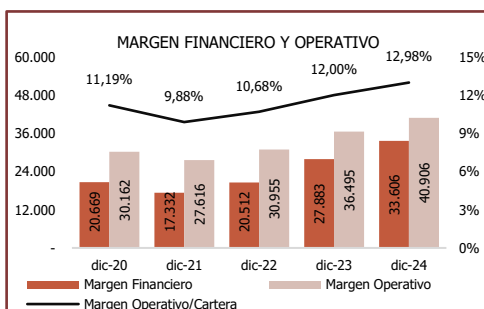
Como consecuencia de estas variaciones, la solvencia patrimonial de la entidad aumentó desde 22,91% en Dic23 hasta 23,66% en Dic24 y se ubicó por encima de lo exigido por normativa. Además, el endeudamiento, medido por la relación entre el pasivo y el patrimonio neto, bajó desde 3,36 en Dic23 hasta 3,23 en Dic24.

Adicionalmente, la presión de los compromisos sobre el capital también se redujo desde 5,45 en Dic23 hasta 5,29 en Dic24, y se posicionó en el nivel más bajo registrado durante los últimos cinco años.

Asimismo, la presión de los compromisos sobre la generación operativa de utilidades se redujo desde 9,15 en Dic23 hasta 8,28 en Dic24, ante los mayores rendimientos generados en comparación al incremento de las deudas.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Incremento en los ingresos financieros, con mayor margen operativo y aumento en la rentabilidad, aunque con mantenimiento de nivel de gasto y mayores previsiones



Los ingresos financieros de la Cooperativa Yoayu presentaron una tendencia creciente durante los últimos tres ejercicios, con una tasa de crecimiento promedio del 8,15%.

En ese sentido, al corte, aumentaron 9,62%, desde Gs. 57.946 millones en Dic23 hasta Gs. 63.518 millones en Dic24, como resultado del continuo crecimiento de las operaciones. Por otro lado, los costos y gastos financieros se redujeron 0,50%, desde Gs. 30.063 millones en Dic23 hasta Gs. 29.912 millones en Dic24.

De esta manera, el margen financiero aumentó 20,53%, desde Gs. 27.883 millones en Dic23 hasta Gs. 33.606 millones en Dic24, nivel más alto registrado durante los últimos cinco años. Además, los rendimientos financieros respecto a la cartera subieron desde 9,16% en Dic23 hasta 10,67% en Dic24.

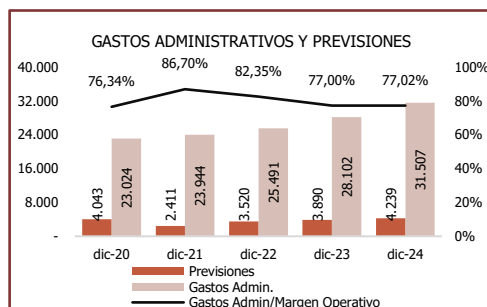
Por otro lado, los otros ingresos operativos bajaron 3,15%, desde Gs. 13.843 millones en Dic23 hasta Gs. 13.407 millones en Dic24, a partir de la reducción de los intereses cobrados por depósitos y valores financieros en 19,18%, desde Gs. 8.252 millones en Dic23 hasta Gs. 6.670 millones en Dic24.

En contraste, los otros gastos operativos aumentaron 16,74%, desde Gs. 5.231 millones en Dic23 hasta Gs. 6.107 millones, a causa del incremento en los costos de mercaderías vendidas en 29,39%, desde Gs. 2.659 millones en Dic23 hasta Gs. 3.441 millones en Dic24.

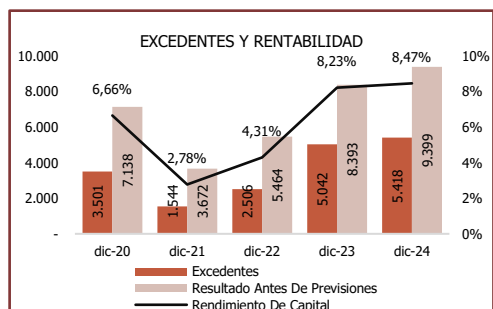
El mayor crecimiento en las utilidades por la actividad financiera en comparación al incremento de los otros costos operativos produjo que el margen operativo aumente 12,09%, desde Gs. 36.495 millones en Dic23 hasta Gs. 40.906 millones en Dic24.

Además, los mayores resultados generaron el incremento del rendimiento operativo, medido por la relación margen operativo/cartera, desde 12,00% en Dic23 hasta 12,98% en Dic24. Asimismo, el indicador de margen operativo neto respecto a la cartera neta subió desde 1,60% en Dic23 hasta 1,74% en Dic24.

En términos de eficiencia, los gastos administrativos y de gobernabilidad acompañaron el crecimiento de las utilidades operativas y crecieron 12,12%,



desde Gs. 28.102 millones en Dic23 hasta Gs. 31.507 millones en Dic24, y se conformaron en mayor medida por los gastos al personal con el 45,8% y con Gs. 14.429 millones en Dic24.



El aumento casi proporcional de los gastos operativos generó que la presión de estos sobre las utilidades operativas se mantuviera estable, ya que solo subió desde 77,00% en Dic23 hasta 77,02% en Dic24.

No obstante, a pesar de que el ratio de gastos totales/ingresos totales de la alerta temprana presentó una tendencia decreciente durante los últimos años, al corte, bajó solo desde 93,03% en Dic23 hasta 92,98% en Dic24 y durante todo el año se posicionó por encima del nivel del 92%.

Por otro lado, aunque las provisiones hayan aumentado 8,98%, desde Gs. 3.890 millones en Dic23 hasta Gs. 4.239 millones en Dic24, la presión de estas sobre el margen operativo bajó desde 10,66% en Dic23 hasta 10,36% en Dic24.

Finalmente, el excedente del ejercicio aumentó 7,46%, desde Gs. 5.402 millones en Dic23 hasta Gs. 5.418 millones en Dic24, con lo cual el rendimiento respecto al capital subió desde 8,23% en Dic23 hasta 8,47% en Dic24, así como también el rendimiento respecto al patrimonio aumentó desde 1,16% en Dic23 hasta 1,22% en Dic24.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE				
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	269.499	279.422	289.761	304.237	315.026
Previsión	-20.043	-21.090	-22.497	-22.575	-18.221
Cartera neta de provisiones	249.456	258.332	267.264	281.662	296.805
Cartera vencida >60	22.125	23.798	27.243	28.258	31.260
Cartera refinanciada	11.547	9.440	8.116	6.855	5.783
Morosidad de cartera	8,21%	8,52%	9,40%	9,29%	9,92%
Refinanciación	4,28%	3,38%	2,80%	2,25%	1,84%
Morosidad + Refinanciación	12,49%	11,90%	12,20%	11,54%	11,76%
Morosidad respecto al patrimonio	26,64%	27,53%	29,71%	28,47%	29,79%
Cobertura de provisiones	90,59%	88,62%	82,58%	79,89%	58,29%
Cartera Neta/Activo	60,40%	60,42%	63,32%	65,02%	66,92%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	38,35%	35,01%	32,51%	28,05%	24,34%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	61,85%	86,63%	90,06%	76,83%	58,43%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	242,60%	244,45%	229,75%	184,67%	182,36%
Pasivo/Activo	79,89%	79,78%	78,28%	77,09%	76,34%
Activo CP/Pasivo CP	64,09%	80,50%	85,22%	83,40%	79,15%
Ahorro total/Cartera total	112,14%	112,19%	104,54%	100,13%	98,77%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	20,11%	20,22%	21,72%	22,91%	23,66%
Reservas/PN	32,50%	33,89%	33,79%	33,18%	33,85%
Capital Social/PN	63,29%	64,33%	63,48%	61,74%	60,99%
Pasivo/Margen Operativo	10,94	12,35	10,67	9,15	8,28
Pasivo/Capital Social	6,28	6,13	5,68	5,45	5,29
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,97	3,95	3,60	3,36	3,23
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	56,79%	37,14%	33,09%	33,31%	38,29%
Ahorro total/Pasivo	91,59%	91,90%	91,68%	91,22%	91,89%
Ahorro CP/Ahorro Total	53,80%	32,47%	28,00%	28,15%	36,30%
Ahorro a la vista/Ahorro total	15,81%	14,32%	14,15%	15,19%	13,35%
Deuda Financiera/Pasivo	3,55%	3,14%	2,40%	1,60%	2,35%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	6,66%	2,78%	4,31%	8,23%	8,47%
Excedente/Activo	0,85%	0,36%	0,59%	1,16%	1,22%
Margen Financiero/Cartera	7,67%	6,20%	7,08%	9,16%	10,67%
Margen Operativo/Cartera	11,19%	9,88%	10,68%	12,00%	12,98%
Resultado antes de previsión/Cartera	2,65%	1,31%	1,89%	2,76%	2,98%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	1,24%	0,49%	0,73%	1,60%	1,74%
Previsiones/Margen Operativo	13,41%	8,73%	11,37%	10,66%	10,36%
Gastos Admin/Margen Operativo	76,34%	86,70%	82,35%	77,00%	77,02%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	61,70%	65,50%	61,12%	51,88%	47,09%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

BALANCE GENERAL	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES					
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var
ACTIVO	413.038	427.579	422.116	433.218	443.506	2,37%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	120.093	101.992	93.187	92.770	102.604	10,60%
Disponibilidad	47.148	29.510	23.736	23.939	29.023	21,24%
Existencias	4.595	4.543	4.328	4.153	4.292	3,36%
Inversiones temporales CP	9.750	5.250	0	0	0	0,0%
Créditos corrientes	52.888	56.407	57.125	56.025	60.493	7,98%
Otros activos a corto plazo	5.712	6.282	7.998	8.654	8.796	1,65%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	292.945	325.587	328.928	340.448	340.902	0,13%
Créditos no corrientes	206.486	209.085	217.338	234.966	246.476	4,90%
Inversiones y participaciones LP	11.018	24.729	19.482	24.663	26.599	7,85%
Inversiones Temporales LP	58.992	74.992	74.742	61.524	46.718	-24,07%
Propiedad, planta y equipo	16.260	16.545	17.178	19.141	19.414	1,43%
Otros activos a largo plazo	189	236	188	155	1.695	995,98%
PASIVO	329.976	341.126	330.420	333.949	338.587	1,39%
PASIVOS A CORTO PLAZO	187.389	126.691	109.352	111.240	129.630	16,53%
Cartera de Ahorro CP	165.312	103.882	86.885	87.403	114.538	31,05%
·Ahorro a la vista captado	47.770	44.897	42.863	46.279	41.534	-10,25%
·Ahorro a plazo captado	114.832	56.884	41.964	39.489	71.406	80,83%
Deudas financieras con otras entidades CP	11.699	10.700	7.922	5.357	1.587	-70,38%
Compromisos no financieros CP	10.378	12.109	14.545	18.480	13.505	-26,92%
PASIVOS A LARGO PLAZO	142.587	214.435	221.068	222.709	208.957	-6,18%
Cartera de Ahorro LP	136.900	209.608	216.030	217.227	196.605	-9,49%
·Ahorro a plazo captado LP	136.900	209.608	216.030	217.227	196.605	-9,49%
Deudas financieras con otras entidades LP	0	0	0	0	6.382	NA
Compromisos no financieros LP	5.688	4.827	5.038	5.483	5.970	8,89%
PATRIMONIO	83.063	86.455	91.696	99.269	104.917	5,69%
Capital Social	52.569	55.613	58.204	61.288	63.988	4,41%
Reservas	26.992	29.298	30.986	32.940	35.511	7,81%
Excedentes	3.501	1.544	2.506	5.042	5.418	7,46%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ingresos Financieros	53.968	50.240	52.757	57.946	63.518	9,62%
Costos Financieros	-33.298	-32.908	-32.244	-30.063	-29.912	-0,50%
MARGEN FINANCIERO	20.669	17.332	20.512	27.883	33.606	20,53%
Ingresos operativos.	14.365	14.825	15.001	13.843	13.407	-3,15%
Gastos operativos	-4.873	-4.541	-4.559	-5.231	-6.107	16,74%
MARGEN OPERATIVO	30.162	27.616	30.955	36.495	40.906	12,09%
Gastos administrativos	-23.024	-23.944	-25.491	-28.102	-31.507	12,12%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	7.138	3.672	5.464	8.393	9.399	11,99%
Previsiones	-4.043	-2.411	-3.520	-3.890	-4.239	8,98%
MARGEN OPERATIVO NETO	3.094	1.261	1.944	4.503	5.160	14,58%
Resultados no operativos	406	284	562	539	258	-52,10%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	3.501	1.545	2.506	5.042	5.418	7,46%

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: 24 de abril de 2025

Fecha de publicación: 28 de abril de 2025

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2024

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	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA YOAYU LTDA.	pyBBB-	Estable
BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse 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 Superintendencia 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 2024 por la firma AUDITEC Consultora.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.yoayu.coop.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Juan Sebastián Chaparro Analista de Riesgos schaparro@syr.com.py
--	---