

COOPERATIVA MULTIACTIVA DE CONSUMO, AHORRO Y CRÉDITO
YOAYU LTDA

SOLVENCIA	CORTE DE CALIFICACIÓN	
	JUN/2021 (*)	DIC/2021
CATEGORÍA	pyBB+	pyBB+
TENDENCIA	ESTABLE	SENSIBLE (-)

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

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor"

(*) Calificación realizada por otra Calificadora

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. y Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantizan la veracidad de los datos ni se hacen responsables de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

FUNDAMENTOS

La Categoría de **pyBB+** de la Cooperativa YOAYU LTDA. se sustenta en los razonables indicadores de solvencia patrimonial y endeudamiento, fortalecidos por un continuo crecimiento de la cartera crediticia y los activos. La solvencia patrimonial se mantuvo en un nivel de 20,22% en Dic21, similar a 20,11% en Dic20, levemente superior al promedio de mercado de 19,92%. Asimismo, el endeudamiento fue de 3,95 en Dic21 similar a 3,97 en Dic20, inferior al promedio de mercado de 4,02.

Durante los últimos años, YOAYU LTDA. ha registrado un crecimiento gradual y constante de su cartera de créditos y de sus activos. En el 2021 la cartera neta creció 3,13% desde Gs. 251.684 millones en Dic20 a Gs. 259.557 millones en Dic21, así como también los activos aumentaron 3,52% desde Gs. 413.038 millones en Dic20 a Gs. 427.580 millones en Dic21. Por consiguiente, el indicador de productividad medido por el ratio de Cartera Neta/Activo Total se mantuvo en 60,70% en Dic21 similar a 60,93% en Dic20.

Los depósitos de ahorro se incrementaron 3,04% en el 2021 desde Gs. 302.212 millones en Dic20 a Gs. 311.389 millones en Dic21, representando el 91,28% del pasivo total y el 111,44% de la cartera crediticia de la entidad. La cobertura de los depósitos y los pasivos estuvo respaldada por adecuados niveles de activos líquidos, registrando altos indicadores de liquidez por encima del promedio de mercado, siendo una importante fortaleza de la entidad. Sin embargo, los excedentes de depósitos y liquidez han generado altos costos de fondeo, afectando el margen financiero de la cooperativa.

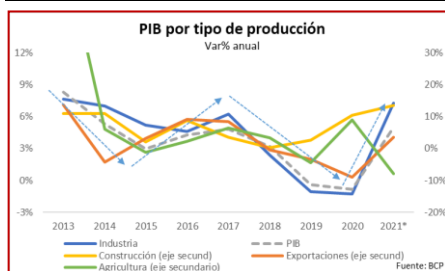
Por otro lado, la calificación incorpora como factor de riesgo los elevados niveles de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto, con abultado nivel de la cartera refinanciada, por encima del promedio de mercado. La morosidad de la cartera subió desde 8,21% en Dic20 a 8,52% en Dic21, superior al promedio de mercado de 6,6%, así como también la morosidad respecto al patrimonio aumentó desde 26,64% en Dic20 a 27,53% en Dic21, superior al promedio de mercado de 24,11%.

Asimismo, un factor de riesgo constituye el alto costo operacional, lo que ha generado una baja eficiencia de la estructura operativa durante los últimos años, con bajos indicadores de rentabilidad en niveles inferiores al promedio de mercado. En el 2021 los excedentes disminuyeron 55,91% desde Gs. 3.502 millones en Dic20 a Gs. 1.544 millones en Dic21, lo que estuvo explicado por la disminución de 48,6% del resultado antes de provisiones desde Gs. 7.138 millones en Dic20 a Gs. 3.671 en Dic21. Por consiguiente, el indicador de rentabilidad del capital disminuyó desde 6,66% en Dic20 a 2,78% en Dic21, inferior al promedio de mercado de 14,23%.

La Tendencia **SENSIBLE (-)** refleja las moderadas expectativas sobre la situación general de la Cooperativa YOAYU LTDA., considerando que en el 2021 se ha registrado un desmejoramiento de sus principales indicadores de morosidad y rentabilidad, comparado con años anteriores en niveles menos favorables que el promedio de mercado.

FORTALEZAS		RIESGOS	
- Adecuada solvencia patrimonial. - Continuo crecimiento de la cartera y los activos.	- Adecuado endeudamiento. - Adecuada liquidez. - Buen posicionamiento y competitividad.	Altos niveles de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto.	Aumento de los costos y disminución de los excedentes y de la rentabilidad.

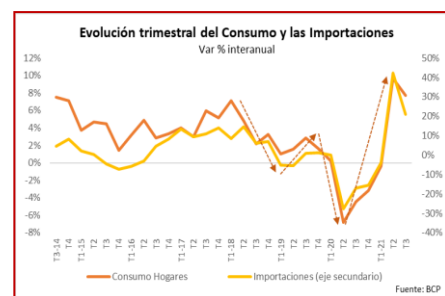
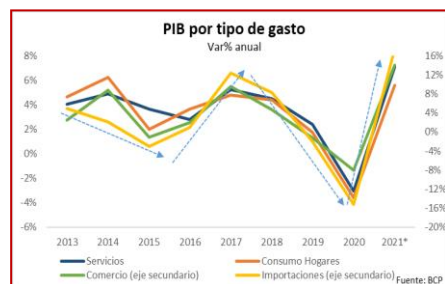
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



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

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

La contracción de los sectores de la producción en el periodo 2017-2019, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020, debido principalmente a la pandemia del covid-19. Los sectores que componen el PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020, de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Destacada entidad cooperativa con una razonable posicionamiento a través de los distintos productos que ofrece y mercados en que actúa

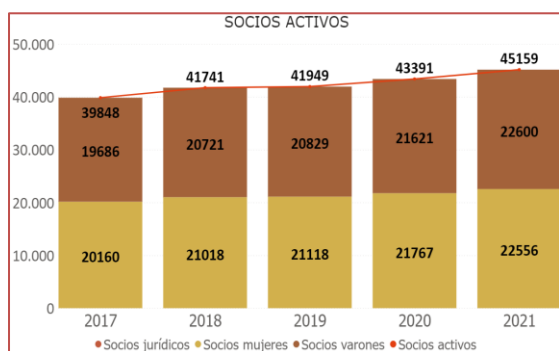


La Cooperativa Yoayu Limitada ha sido fundada 17 de Diciembre de 1989 inicialmente por 64 socios; todos ellos funcionarios del Instituto de Previsión Social, con el objetivo de asumir con responsabilidad los principios de una economía social y solidaria. Bajo esta premisa, la entidad se encuentra comprometida con el desarrollo de la comunidad, en sus zonas de influencia, y ha generado el interés de sus clientes a través de la prestación de servicios de calidad.

Inicialmente, la membresía lo conformaban principalmente funcionarios activos y jubilados del IPS; con posterioridad se realizó la apertura para los asegurados cotizantes del IPS, y ya en la actualidad se halla abierta para el ingreso de otros tipos de socios como los asalariados públicos y privados, emprendedores y micro empresarios.

Así también, la misma es catalogada como una cooperativa tipo "A" por el Instituto Nacional de Cooperativismo (Incoop) de acuerdo con el volumen y tamaño de sus activos. Teniendo en cuenta el resumen de principales indicadores económicos y financieros del Incoop, al cierre de Dic21, Coop. Yoayu ocupa el puesto 14 de un total de 51 entidades cooperativas de tipo "A", específicamente en términos de activos.

El enfoque de negocio institucional es la concesión de préstamos para el consumo, en menor medida a la pequeña y mediana empresa y en una proporción muy reducida a las microempresas. Por otra parte, los receptores de crédito son socios ocupados en el sector privado, seguido en una proporción mucho menor por empleados y jubilados del IPS.



Adicionalmente, otorga tarjetas de créditos Visa y Cabal manteniendo atractivos convenios con entidades educativas, comercios entre otros. Igualmente, realiza captaciones de ahorros de sus miembros bajos las modalidades a la vista, a plazo, programados o mediante ruedas de ahorro con cancelación automática. Cabe destacar que la Cooperativa cuenta con sucursales en diversas ciudades del Gran Asunción, así como en el interior del país, Ciudad del Este, Encarnación, San Pedro, Concepción, Villarrica, Choré, Villa Hayes, Caaguazú, San Estanislao y Gral. Aquino.

Por otra parte, ofrece subsidios y premios por solidaridad, entre los que se destacan ayudas por fallecimientos, nacimientos, egreso universitario, matrimonio, entre otros. Durante el ejercicio 2021 se ha desembolsado un total de G. 2.324 millones a solicitudes de 2.461 socios.

Referente a su membresía, a Dic21 asciende a 45.159 socios activos, con 4,07% de crecimiento anual, con una proporción similar en cuanto a sexo y diversidad de edades en lo que refiere a su composición. Durante el 2021, han ingresado 3.265 personas, en tanto que se registró la salida de 1.497 socios, principalmente por retiro voluntario.

La membresía se caracteriza mayormente por socios con educación media, técnica y superior con actividades laborales relacionadas a oficios (electricista, plomero, carpintero, etc.), profesionales, funcionarios públicos, comerciantes y empleados, entre otros. En cuanto a la antigüedad, la mayor parte se encuentra en el rango de 1 a 5 años, seguido del rango de 6 a 10 años.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La conducción estratégica se encuentra a cargo del consejo de administración, cuyos miembros cuentan con destacada experiencia dentro de la entidad, con un enfoque de trabajo sostenido

En cuanto a la estructura interna de la cooperativa, la máxima autoridad la compone la asamblea de socios, quienes cada año son los encargados de considerar el desempeño de sus dirigentes, así como de la plana ejecutiva, mediante la aprobación o rechazo de la memoria institucional, el balance general, cuadro de resultados, presupuestos de ingresos y gastos, planificaciones de proyectos y gestión a realizarse. Por otra parte, los estamentos dirigenciales cuentan con el soporte y apoyo de los diferentes comités auxiliares, dentro de los cuales se puede mencionar los siguientes; Comité Ejecutivo, de Créditos, Recuperación de Créditos y Tarjetas, Educación, Solidaridad Ahorros y Sucursales, Planeamiento Estratégico, Riesgos y Calidad.

COOPERATIVA MULTIACTIVA YOAYU LTDA.			
Evolución de Órganos Electivos			
ÓRGANOS	2019	2020	2021
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN			
Presidente	Antonio Aguilera	Antonio Aguilera	Antonio Aguilera
Vicepresidente	Tomás Mieres	Dolores Giménez	Dolores Giménez
Secretario	Carlos Cáceres	Carlos Cáceres	Carlos Cáceres
Pro Secretario	Dolores Giménez	Tomás Mieres	Tomás Mieres
Tesorero	Pedro Ojeda	Pedro Ojeda	Pedro Ojeda
Pro Tesorero	Luis Suárez	Luis Suárez	Luis Suárez
Vocal Titular	Ángel Ruiz Díaz	Ángel Ruiz Díaz	Ángel Ruiz Díaz
Vocal Suplente	Gerardo Echeverría	Gerardo Echeverría	Gerardo Echeverría
JUNTA DE VIGILANCIA			
Presidente	Héctor Daniel Agüero	Juan Carlos Gómez	Juan Carlos Gómez
Secretario	Juan Carlos Gómez	Héctor Daniel Agüero	Héctor Daniel Agüero
Miembro Titular	Cristina Cohene	Cristina Cohene	Cristina Cohene
Miembro Titular	Nilda Alvarenga	Nilda Alvarenga	Nilda Alvarenga
Miembro Titular	Mirna Cáceres	Mirna Cáceres	Mirna Cáceres
Miembro Suplente	Laura Avalos	Laura Avalos	Laura Avalos
TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE			
Presidente	Silvio Lovera	Catalino Franco	Román Brítez
Secretario	Catalino Franco	Silvio Lovera	Silvio Lovera
Miembro Titular	Román Brítez	Román Brítez	Catalino Franco
Miembro Suplente	Oswaldo Bareiro	Oswaldo Bareiro	Oswaldo Bareiro
Miembro Suplente	Julián Ferreira	Julián Ferreira	Julián Ferreira

En lo que refiere a la estructura administrativa de la entidad, la misma se halla con un plantel ejecutivo adecuado para el logro de los objetivos previstos, considerando que se encuentra representada por la Gerencia General, con el soporte de las Gerencias Administrativa, Financiera, Social y de Servicios; y la de Sucursales, además de los Dptos. de Asesoría Jurídica, Control Interno, Tecnología de la Información, Talento Humano, Calidad y Procesos, y de Comunicación y Marketing.

Con el propósito de desempeñar con eficacia sus funciones, el Consejo de Administración sesiona ordinariamente, por lo menos una vez al mes y extraordinariamente cuando lo convoca el Presidente de la Cooperativa. Dicho órgano directivo se compone de 7 miembros titulares y uno suplente, conformados por el Presidente, Vicepresidente, Secretario, Pro-Secretario, Tesorero, Pro-Tesorero, 1 Vocal titular y otro suplente, los mismos son profesionales de amplia trayectoria y experiencia dentro de la entidad.

Los miembros poseen una duración de 3 años en su mandato, con posibilidad de reelección. Las distribuciones en los cargos se realizan entre los miembros electos, con la posibilidad de rotar entre los puestos o mantenerse en los mismos.

La Junta de Vigilancia, es el órgano encargado de la supervisión y control de las operaciones, tanto financieras como sociales realizadas en la cooperativa, así como de monitorear las decisiones tomadas por el Consejo de Administración. Dentro de sus potestades se encuentra la designación de los auditores externos y trabajan en conjunto con auditoría interna para el desarrollo de sus gestiones.

Seguidamente, el Tribunal Electoral está encargado de la realización y organización de elecciones y asambleas dentro de la Institución. Se encuentra compuesta por cinco miembros titulares y un suplente, con una duración de sus mandatos de cuatro años sin posibilidad de ser reelectos.

En cuanto a los trabajos en el área de tecnología, continúan las labores en la automatización de procesos, sobre todo lo referente a las solicitudes, análisis y aprobación de créditos, de modo a disminuir los tiempos de respuesta a las solicitudes, especialmente, de las agencias del interior del país, acompañado de los trabajos de digitalización de documentaciones.

Por último, la Cooperativa ha brindado seguimiento del proceso de sistema de Gestión de Calidad para la certificación ISO 9001, los mismos presentan un continuo monitoreo y supervisión, trabajando en conjunto con diversas áreas como Organización y Métodos, así como con Auditoría Interna, evaluando de manera integral la administración, los procesos internos y los trabajos desarrollados por toda la Institución. Entre uno de los objetivos sobre el plan de trabajo 2022 se encuentra certificar y mantener la certificación antes mencionada.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

La visión estratégica de la institución se centra en mejorar la atención a los socios a través de la ampliación de los servicios financieros, así como la eficiencia en las gestiones internas

La entidad ha diseñado un plan estratégico para el periodo 2022-2024 en el cual se realizó un detallado análisis macroeconómico teniendo en cuenta no solo la situación a nivel país, sino también contempla escenarios económicos de la Argentina, Brasil y Chile. Este análisis está orientado hacia la evolución de las variables económicas más relevantes, tanto en lo ocurrido en los últimos años como en estimaciones futuras. Así también, dicho análisis incluyó una evaluación del sector financiero comparativamente al comportamiento registrado por las cooperativas de ahorro y crédito.



Sobre una base del 2022 al 2024, bajo un esquema de 4 perspectivas, entre ellas; de aprendizaje y desarrollo, sobre procesos internos, del socio, y financieras. La primera busca potenciar el servicio crediticio a través de la expansión de las colocaciones de préstamos, la segunda a través de la fidelización, la tercera perspectiva se ocupa de la satisfacción y educación financiera a sus socios y la última enfatiza sobre crecimiento en cartera, mejorar utilidad a través del mantenimiento de un equilibrio entre ingresos y egresos, endeudamiento a tasas convenientes del mercado. El plan de trabajo 2022 se sostiene bajo el desarrollo y mejora continua de los procesos internos, mitigación de riesgos, crecimiento de los servicios financieros, entre otros. Por otro lado, contiene un estudio detallado de las principales variables que conforman la situación financiera de la cooperativa.

Respecto al cumplimiento presupuestario, la Coop. Yoayu ha ejecutado el 73,93% de los ingresos totales, principalmente por menores ingresos por intereses cobrados sobre préstamos seguido de un menor desempeño de venta de mercaderías a través de su plataforma de club de compras. En lo que refiere a sus egresos, la ejecución también ha sido menor, por lo cual ha representado solo el 74,88% sobre lo presupuestado, en línea a menores erogaciones de personal, financieras, por provisiones, entre otras. Con ello, la entidad ha logrado menores excedentes de acuerdo con el presupuesto de ejercicio, con un 48,54% de ejecución al cierre del 2021.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

La entidad mantiene razonables políticas y procedimientos para la gestión de riesgos, con sistematizado proceso de seguimiento y recuperación de créditos

Para el proceso de otorgamiento de crédito, la entidad consolida los delineamientos y las pautas generales para la evaluación y recomendación de las propuestas en su casa matriz teniendo en cuenta que el área de operaciones se encarga del circuito operativo incorporando la propuesta comercial y el análisis crediticio. De hecho, los Oficiales de Crédito también desempeñan las funciones de Analistas de Crédito, quienes al mismo tiempo se encargan de la cobranza de los socios asignados a sus carteras de crédito, aunque no pueden aprobar los préstamos.

La escala de aprobación de líneas se basa en un primer término sobre 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. Por otra parte, los préstamos por encima de los Gs. 20 millones son evaluados y recomendados a través del Comité de Créditos, el cual está compuesto por un miembro del Consejo de Administración, un representante de la junta de vigilancia y 3 miembros titulares.

Por otra parte, Coop. Yoayu dispone de un sistema de Scoring, mediante el cual se clasifican las solicitudes de los socios, además consolida información estadística con base al comportamiento crediticio de los mismos para permitir sugerir una decisión de aprobación o negación de los créditos. Este mecanismo se utiliza para los préstamos de Consumo, y permite agilizar el proceso crediticio, al mismo tiempo que ayuda a seleccionar los créditos para una aprobación más eficaz, así también, ha sido de suma importancia para mitigar el riesgo en la concesión de créditos. A su vez, el Comité de Créditos podrá solicitar refuerzo de codeudorías para los préstamos a ser otorgados, u otros documentos que estime conveniente.

Asimismo, el Dpto. de Riesgo, dependiente de la Gerencia General, ha fortalecido durante los últimos años sus principales roles a través del control y monitoreo de la exposición de la cartera al riesgo de crédito, de tal manera de medir su impacto en la morosidad y las provisiones. Esta Unidad de Riesgo es un paso importante para la segregación de funciones en el proceso crediticio, lo cual es fundamental para lograr una mayor eficiencia en la aprobación de los créditos.

Con relación a la Gestión de Cobranza, Coop Yoayu cuenta con un Reglamento de Recuperaciones y Refinanciaciones, y con una estructura compuesta por la Unidad de Recuperaciones dependiente de la Gerencia de Operaciones y por el Comité de Recuperaciones compuesto por un miembro del Consejo de Administración, un representante de la Junta de Vigilancia y 4 miembros titulares. 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, 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 vaya madurando y se vaya deteriorando.

Entre una de las principales gestiones realizadas por el Dpto. de Recuperación de Créditos y la Gerencia Administrativa ha sido el trabajo coordinado con el fin de obtener una mejora continua a través de planificaciones y estrategias que encaminen a buenos resultados, con ello buscando también aplicar algunos de los principios cooperativos como lo son el de la ayuda mutua y la solidaridad. A su vez, se ha contemplado el estudio de alternativas de pagos accesibles, el seguimiento constante de la cartera de créditos a fin de denotar los inconvenientes en la amortización de la deuda de sus socios y así establecer un esquema de planificaciones y estrategias que encaminen a buenos resultados. Igualmente, se ha implementado una prórroga de hasta 3 meses para el pago de la cuota, exoneración de intereses moratorios y punitivos, consolidaciones y refinanciaciones de deuda, y habilitación de mayores bocas de cobranzas a través de Aquí Pago.

Por último, la gestión de cobranza se realiza a través de los Oficiales de Recuperación, quienes conjuntamente con los Oficiales de Crédito, llevan a cabo las tareas de contacto y reclamo de los créditos vencidos. Para los tramos de menores atrasos se realizan llamadas y mensajes de texto, y para aquellos que registren mayor mora se realizan notificaciones y visitas in situ a fin de continuar con el proceso de cobranza.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Entorno de gestión con enfoque en la mejora continua y en el análisis de riesgos de las diversas actividades económicas, financieras y operativas de la entidad

En lo que refiere al ambiente de gestión de riesgos, la entidad cuenta con una Unidad de Riesgo Operacional que ha establecido los procesos y procedimientos involucrados, así como también los roles y responsabilidades de cada una de las áreas intervinientes, en el marco del Manual de Políticas y Funciones de gestión de Riesgos Operacionales y que también ha visto el acompañamiento para la elaboración de matrices de riesgo.

A su vez, dicha unidad trabaja sobre el monitoreo de los principales indicadores de liquidez, a fin de mantener la disponibilidad necesaria y brindar la cobertura suficiente de los pasivos más inmediatas. Si bien, la entidad dispone de un razonable marco de control, sin embargo, la misma cuenta con importantes brechas de mejora, como así también, a través de la identificación de riesgos y el establecimiento de prioridades de supervisión. Por otra parte, el ambiente de control financiero contempla el análisis, opinión y recomendación sobre la administración de tasas pasivas y activas, como así también el análisis de precios, seguimiento del proceso del sistema de gestión de calidad.

El Comité de riesgos y calidad está conformado por 3 miembros titulares, y que durante el 2021 han encaminado principalmente la propuesta de políticas y procedimientos que garanticen un nivel adecuado de protección frente a los riesgos financieros inversión y/o análisis de riesgos de las diversas actividades económicas financieras mediante el análisis de la evolución estructural de los mercados financieros.

Coop. Yoayu dispone de un Comité de Ahorros y Sucursales, compuesto por 3 miembros del Consejo de Administración, quienes principalmente miden el desempeño, gestión y productividad de todas las sucursales, además de sus necesidades y logro de sus metas (diarias, semanales y mensuales); a fin de trabajar de manera estrecha con las áreas afectadas para aumentar la captación de nuevos socios, realizar el seguimiento de la rentabilidad, la morosidad de las sucursales y la colocación de productos.

El ambiente de Control Interno es medido cuatrimestralmente por la Gerencia de Auditoría, a través de una herramienta Cuestionario y Autoevaluación, midiendo el entorno de control, evaluación de riesgo, actividades de control, sistemas de información, así como el monitoreo a los procesos operativos. Conforme a los resultados de la última evaluación al cierre del 2021, el nivel de confianza es moderado, así como también el riesgo de auditoría.

La Gestión del Riesgo Tecnológico es efectuada a través de una moderada estructura compuesta por el Dpto. de Tecnología de la Información, a cargo de la infraestructura y del soporte y desarrollo de los sistemas. Se cuenta con un ambiente tecnológico básico, compuesto por el equipamiento, las redes y los sistemas, necesarios para realizar el procesamiento de las operaciones financieras y crediticias. Durante el 2021, el área de TIC ha brindado varias mejoras y actualizaciones principalmente en la app móvil y en su página web, como así también, la implementación de módulos y programas para la mejora operativa de la entidad.

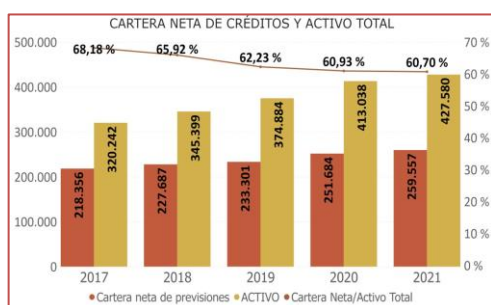
En cuanto a la gestión de riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (LA/FT), la institución cuenta con el Manual de Prevención de LA/FT y el Código de Conducta y Ética LA/FT conforme a las disposiciones normativas. En el ejercicio, se ha trabajado conjuntamente con el área de cumplimiento y demás departamentos para la mejora de las actividades operativas de la entidad, así como la elaboración y remisión de la Matriz de Riesgo de LA/FT al Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) acordes a los requerimientos normativos.

Por último, la cooperativa ha trabajado en el seguimiento a la implementación de procedimientos, reglamentos, matriz de riesgo, acciones correctivas, recomendaciones, entre otras actividades adicionales, en el marco para la obtención de la certificación de Gestión de Calidad ISO 9001.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Continuo crecimiento de la cartera y los activos aunque la morosidad se ha incrementado

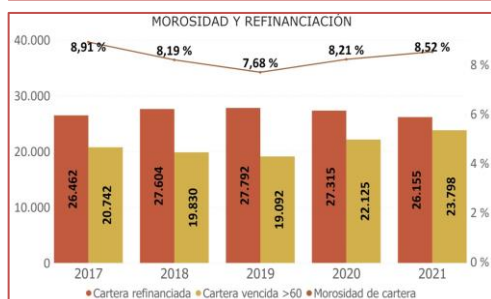


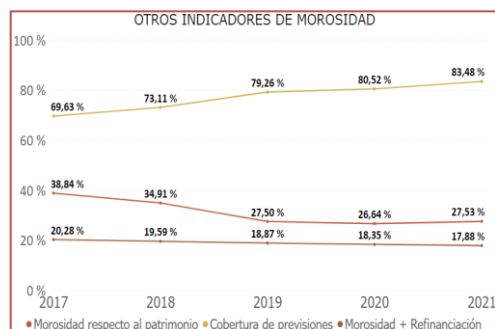
Los activos de Cooperativa Yoayu Ltda. han registrado una variación interanual de 3,52%, desde Gs. 413.038 millones en Dic20 a Gs. 427.580 millones en Dic21; siendo inferior al 8,5% del promedio del sector, explicado por el crecimiento de la cartera neta desde Gs. 251.684 millones en Dic20 a Gs. 259.557 millones en Dic21, registrando así un incremento del 3,13%, con lo cual se ubica por encima del promedio de 9% del sector de cooperativas de ahorro y crédito.

De esta forma, la cartera neta ha representado el 60,70% de los activos, mostrando una relación similar al ejercicio anterior debido a la expansión proporcional de ambos a Dic21.

Con relación a la calidad de la cartera de créditos, los créditos vencidos ascienden a Gs. 23.798 millones en Dic21; 7,56% superior a lo registrado en Dic20, representando una morosidad de 8,52% y en torno al promedio de los períodos de 2017 a 2020, sin embargo, se ubica por encima del promedio del sector con 6,6% a Dic21.

En cuanto a las refinanciaciones, los mismos se mantienen estables en orden de Gs. 26.155 millones en Dic21, mientras que al corte de Dic20 ha sido de Gs. 27.315 millones. Así, los créditos vencidos refinanciados han registrado una relación de 17,88% de la cartera bruta en Dic21, inferior al 18,35% al cierre del ejercicio 2020 y similar al promedio de 2017-2019.





En lo que refiere a la relación entre la cartera vencida sobre el patrimonio, el índice ha registrado un leve incremento pasando de 26,64% en Dic20 a 27,53%, dichos niveles han mantenido una tendencia estable durante los últimos tres ejercicios debido al crecimiento del capital social y reservas, aunque superior al promedio de mercado de 24,11%.

Referente a la cobertura de provisiones, a Dic21 se ha elevado hasta 83,48%, superior a lo mantenido en promedio durante los últimos años, asociada a una mayor constitución de provisiones para préstamos ante la mayor maduración de la cartera vencida.

En relación con su estructura de créditos, Coop. Yoayu ha mantenido una tendencia estable de la participación de los créditos de corto plazo en los

créditos totales durante el periodo 2019-2021 cuando en años anteriores la relación promediaba en 22,68%, mientras que a Dic21 se ha incrementado levemente, llegando a 21,25%. Los créditos netos de corto plazo ascienden a Dic21 a Gs. 56.407 millones, con 6,65% de aumento anual, mientras que aquellos no corrientes han registrado un saldo de Gs. 209.085 millones, con 1,26% de crecimiento interanual.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

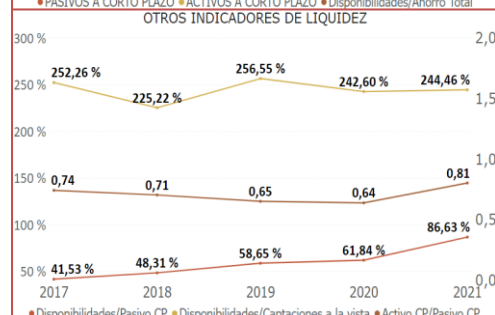
Adecuados indicadores de liquidez y estable estructura de financiamiento y obligaciones



Los activos de corto plazo de la Coop. Yoayu disminuyeron 15,51% al cierre del 2021 debido principalmente a la reducción en los niveles de disponibilidad desde Gs. 56.898 millones en Dic20 a Gs. 34.761 millones en Dic21, sin embargo, se encuentra mitigado por mayores inversiones en instrumentos financieros de largo plazo. Por su parte, los pasivos de corto plazo han registrado una variación interanual de -32,39%, debido principalmente a la reducción en los niveles de cartera de ahorro y que en la misma proporción han pasado a largo plazo. Al cierre del 2021, el pasivo corriente está compuesto en un 82% por ahorros a la vista y por la porción corriente de los ahorros captados a plazo, seguido por las deudas financieras en una proporción de 8,25%.

De esta forma, la relación de activos y pasivos de corto plazo se ha incrementado de 0,64 a 0,81 entre Dic20 y Dic21, por lo que en último período recoge uno de los mayores índices dentro de la serie de 2017 a 2020. Sin embargo, la cobertura sobre los niveles de ahorro total; los cuales suman Gs. 313.490 millones en Dic21, se ha ajustado en 35,25% cuando el año anterior había registrado un índice de hasta 38,69%, debido a la disminución en disponibilidades para inversión en valores financieros.

En cuanto a otros indicadores de liquidez, disponibilidades por sobre el pasivo corriente ha registrado un índice de hasta 86,63% en Dic21, cuando el año anterior registraba una relación de 61,84%, pero en línea al promedio de los periodos de 2018-2019. Ahora bien, la cobertura de las disponibilidades por sobre los niveles de captaciones a la vista, el mismo se ha ajustado hasta 244,46%.



Con respecto al financiamiento del activo, históricamente la Cooperativa ha contado recursos provenientes de los ahorros totales, por un lado, y el capital y reservas, por el otro, como principales fuentes, registrado una proporción de 72,83% de los activos para los primeros, en promedio para la serie 2017-2021, y de 27,27% para el capital y reservas en el mismo periodo.

Finalmente, los ratios de ahorro total sobre la cartera ha pasado de 112,14% en Dic20 a 112,19% en Dic21, seguidamente, los ahorros totales cuentan con una participación del 91,28% por sobre el total pasivo. Mientras que el índice de duda financiera por sobre el pasivo total ha pasado de 3,49% a 3,06% en el último periodo.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Niveles de solvencia y endeudamiento estables durante los últimos ejercicios, sin embargo, los niveles de pasivos se muestran crecientes con respecto al margen operativo



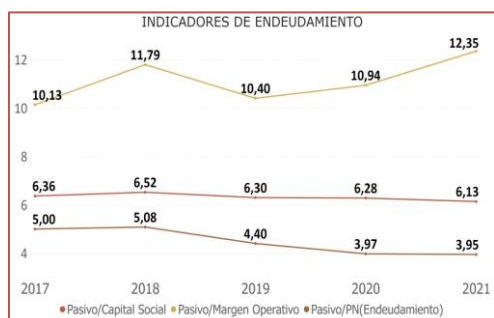
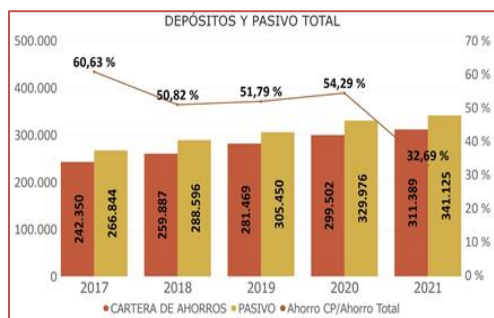
El patrimonio neto de la Cooperativa se ha incrementado a un ritmo relativamente estable durante los ejercicios 2017-2021, llegando a Bs. 86.455 millones a Dic21 con un 4,08% de incremento interanual. Considerando que el ejercicio 2020 ha sido un período en el que recoge importantes incrementos en los 2 principales componentes del patrimonio.

En los últimos años, las reservas se han incrementado a un mayor ritmo que el capital social, en el último año el mismo se ha incrementado en 8,54%, desde Bs. 26.992 millones en Dic20 a Bs. 29.298 millones en Dic21 y con una participación del 33,89% sobre el total patrimonio, en tanto que el capital social alcanzó 64,33%. Su solvencia ha ido incrementándose a lo largo de los periodos 2019-2021, pasando de 16,45% en Dic18 a 20,22% en Dic21 debido al crecimiento de activos totales, conservando adecuada solvencia al cierre analizado.

Por el lado de los pasivos, se han incrementado gradualmente durante los últimos ejercicios, llegando Bs. 341.125 millones, principalmente constituidos por la cartera de ahorros, que ha ascendido a Dic21 a Bs. 311.389 millones, acompañado de un incremento interanual de 3,97%. La cartera se halla conformada mayormente por ahorros de largo plazo, con un 67,31% sobre el total de depósitos de socios.

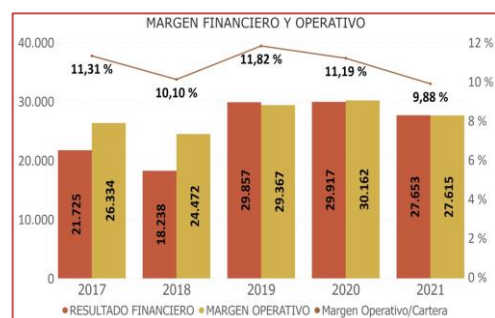
En cuanto a la relación de ahorros corto plazo sobre el ahorro total, el mismo se ha ajustado a 32,69%, mostrándose por debajo al promedio de 54,38% registrado durante los periodos de 2017 a 2020. Con esto, el indicador de endeudamiento se ha situado en niveles estables y con continuos descensos a partir del cierre del 2019, por lo que al cierre del 2021 el índice ha sido 3,95v., con razonable proporción de deuda para el financiamiento de sus operaciones.

Con respecto a otros indicadores, los pasivos totales en relación con el capital social se han mantenido estables durante la serie 2017-2021, debido a un moderado crecimiento de las captaciones de ahorros ante un capital en continuo crecimiento, con ello, el indicador se ha situado en 6,13 veces a Dic21. Por su parte, el total de pasivos frente al margen operativo se ha incrementado en Dic21 con respecto al ejercicio anterior, debido a la disminución en sus márgenes operativos, situándose en 12,35 veces y muy por encima al histórico de 2017-2020.



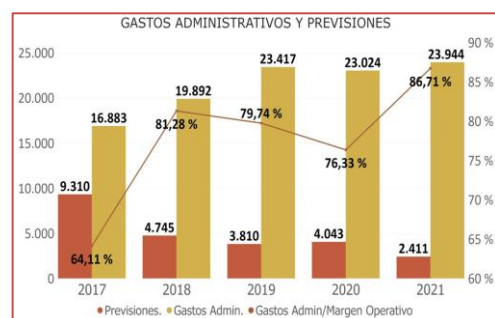
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Ajustados rendimientos de cartera e indicadores de rentabilidad con altos costos operacionales



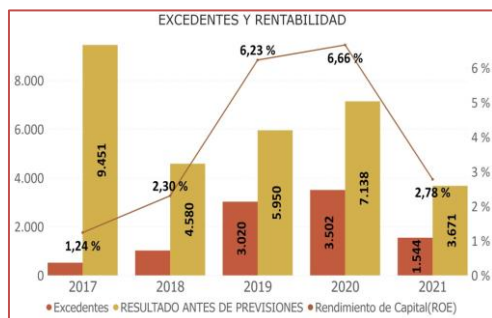
El performance financiero de Coop. Yoayu se ha posicionado levemente por debajo al ejercicio anterior, alcanzando un resultado financiero bruto de Bs. 27.653 millones en Dic21, 7,57% inferior a Dic20 como respuesta a una acotada disminución en ingresos sobre préstamos y por tarjetas, considerando que dicho margen representa el 9,90% de la cartera de créditos bruta, ubicándose por debajo al promedio de 11,56% de los ejercicios 2019 y 2020, pero levemente superior a los años 2017 y 2018.

Seguidamente, su margen operativo neto ha registrado una reducción interanual de 8,44%, desde Bs. 30.162 millones en Dic20 a Bs. 27.615 millones en Dic21 reducción de Bs. 32.592 millones por menores ingresos operativos, ya que el mismo representa un 9,88% de la cartera de créditos bruta, ratio que se ha mantenido en un promedio de 11,11% durante los años 2017-2020 respectivamente.



Ahora bien, los gastos administrativos han mantenido su volumen con relación a los ejercicios 2019 y 2020. A Dic21, los mismos ascienden a Bs. 23.944 millones, incluyendo gastos de gobernabilidad y depreciaciones, y representan 86,71% del margen operativo, registrando así un importante incremento con respecto al ejercicio de Dic20, inclusive por encima a su histórico, esto tras los ajustes en los niveles de ingresos financieros y comerciales, cuyo performance no ha podido contribuir en su eficiencia.

Con ello, Coop. Yoayu ha obtenido Bs. 3.671 millones en resultados antes de provisiones, 48,57% por debajo de lo registrado en Dic20 e inferior a lo observado en el periodo 2017-2020; y representa un 1,31% de la cartera bruta total e inferior a ejercicios previos.



En cuanto a las previsiones, en Dic21 han registrado un volumen sumamente bajo con relación a su históricos llegando a Gs. 2.411 millones; 40,37% de disminución anual; y representa un 8,73% sobre el margen operativo, e inferior a ejercicios anteriores. Con lo anterior, la entidad ha registrado excedentes por Gs. 1.544 millones al cierre del 2021, con significativa disminución con respecto a Dic20 en un 55,91% anual e inferior a su vez a los resultados de los ejercicios 2019 y 2020.

En consecuencia, el indicador rendimiento de capital (ROE) disminuyó desde 6,66% en Dic20 a 2,78% en Dic21, inferior a los períodos 2019-2020, pero levemente por encima de lo registrado durante 2017 y 2018. Sin embargo, el índice obtenido al cierre del 2021 se encuentra muy alejado al promedio del mercado, el cual ha sido de 14,30%.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

en millones de guaraníes, veces y porcentajes

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA						
Cartera total	232.799	242.185	248.433	269.500	279.424	3,7%
Previsión	-14.443	-14.498	-15.132	-17.816	-19.867	11,5%
Cartera neta de previsiones	218.356	227.687	233.301	251.684	259.557	3,1%
Cartera vencida >60	20.742	19.830	19.092	22.125	23.798	7,6%
Cartera refinanciada	26.462	27.604	27.792	27.315	26.155	-4,2%
Morosidad de cartera	8,91 %	8,19 %	7,68 %	8,21 %	8,52 %	3,7%
Refinanciación	11,37 %	11,40 %	11,19 %	10,14 %	9,36 %	-7,6%
Morosidad + Refinanciación	20,28 %	19,59 %	18,87 %	18,35 %	17,88 %	-2,6%
Morosidad respecto al patrimonio	38,84 %	34,91 %	27,50 %	26,64 %	27,53 %	3,3%
Cobertura de previsiones	69,63 %	73,11 %	79,26 %	80,52 %	83,48 %	3,7%
Cartera Neta/Activo	68,18 %	65,92 %	62,23 %	60,93 %	60,70 %	-0,4%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO						#¡VALOR!
Disponibilidades+Inversiones/Ahorro Total	28,89 %	28,99 %	34,07 %	38,69 %	35,25 %	-8,9%
Disponibilidades+Inversiones/Pasivo CP	41,53 %	48,31 %	58,65 %	61,84 %	86,63 %	40,1%
Disponibilidades+Inversiones/Captaciones a la vista	252,26 %	225,22 %	256,55 %	242,60 %	244,46 %	0,8%
Activo/Pasivo	1,20	1,20	1,23	1,25	1,25	0,1%
Activo CP/Pasivo CP	0,74	0,71	0,65	0,64	0,81	25,6%
Activo CP/Pasivo	0,47	0,38	0,35	0,36	0,30	-17,8%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
PN/Activo (Solvencia)	16,67 %	16,45 %	18,52 %	20,11 %	20,22 %	0,5%
Reservas/PN	20,49 %	20,25 %	25,79 %	32,50 %	33,89 %	4,3%
Capital Social/PN	78,54 %	77,95 %	69,86 %	63,29 %	64,33 %	1,6%
Pasivo/Margen Operativo	10,13	11,79	10,40	10,94	12,35	12,9%
Pasivo/Capital Social	6,36	6,52	6,30	6,28	6,13	-2,3%
Pasivo/PN (Endeudamiento)	5,00	5,08	4,40	3,97	3,95	-0,7%
ESTRUCTURA DEL PASIVO						
Ahorro total/Cartera total	104,10 %	107,31 %	114,14 %	112,14 %	112,19 %	0,0%
Pasivo CP/Pasivo	63,18 %	54,04 %	53,53 %	56,79 %	37,14 %	-34,6%
Ahorro total/Pasivo	90,82 %	90,05 %	92,15 %	90,76 %	91,28 %	0,6%
Ahorro CP/Ahorro Total	60,63 %	50,82 %	51,79 %	54,29 %	32,69 %	-39,8%
Ahorro a la vista/Ahorro total	11,45 %	12,87 %	13,28 %	15,95 %	14,42 %	-9,6%
Deuda Financiera/Pasivo				3,49 %	3,06 %	-12,1%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA						
Excedente/Capital Social	1,24 %	2,30 %	6,23 %	6,66 %	2,78 %	-58,3%
Excedente/Activo	0,16 %	0,30 %	0,81 %	0,85 %	0,36 %	-57,4%
Margen Financiero/Cartera	9,33 %	7,53 %	12,02 %	11,10 %	9,90 %	-10,9%
Margen Operativo/Cartera	11,31 %	10,10 %	11,82 %	11,19 %	9,88 %	-11,7%
Resultado antes de previsión/Cartera	4,06 %	1,89 %	2,40 %	2,65 %	1,31 %	-50,4%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	0,06 %	-0,07 %	0,92 %	1,23 %	0,49 %	-60,5%
Previsiones/Margen Operativo	35,35 %	19,39 %	12,97 %	13,40 %	8,73 %	-34,9%
Gastos Admin/Margen Operativo	64,11 %	81,28 %	79,74 %	76,33 %	86,71 %	13,6%
Costo Financiero/Margen Financiero	141,39 %	172,51 %	106,88 %	111,30 %	119,00 %	6,9%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

en millones de guaraníes y porcentajes

BALANCE GENERAL	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
ACTIVO	320.242	345.399	374.884	413.038	427.580	3,5%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	125.508	110.138	106.891	120.093	101.993	-15,1%
Disponibilidad	70.018	43.231	45.546	56.898	34.761	-38,9%
Existencias	0	0	4.266	4.595	4.543	-1,1%
Créditos corrientes	45.014	58.488	50.196	52.888	56.407	6,7%
Otros activos a corto plazo	10.475	8.420	6.883	5.712	6.282	10,0%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	194.734	235.261	267.993	292.945	325.587	11,1%
Créditos no corrientes	177.114	174.515	188.966	206.486	209.085	1,3%
Inversiones y participaciones LP	1.499	11.823	11.801	11.018	24.729	124,4%
Inversiones Temporales LP	0	32.101	50.351	58.992	74.992	27,1%
PPE	15.470	16.166	16.875	16.449	16.781	2,0%
PASIVO	266.844	288.596	305.450	329.976	341.125	3,4%
PASIVOS A CORTO PLAZO	168.589	155.946	163.513	187.389	126.691	-32,4%
Cartera de Ahorro CP	146.930	132.079	147.872	165.312	103.882	-37,2%
·Ahorro a la vista captado	27.756	33.448	37.380	47.770	44.897	-6,0%
·Ahorro a plazo captado	119.174	98.631	108.390	114.832	56.884	-50,5%
Deudas financieras con otras entidades CP	0	0	0	11.500	10.455	-9,1%
Compromisos no financieros CP	21.659	23.867	15.641	10.577	12.354	16,8%
PASIVOS A LARGO PLAZO	98.255	132.651	141.937	142.587	214.434	50,4%
Cartera de Ahorro LP	95.420	127.808	135.699	136.900	209.608	53,1%
·Ahorro a plazo captado LP	95.420	127.808	135.699	136.900	209.608	53,1%
Compromisos no financieros LP	2.834	4.843	6.238	5.687	4.826	-15,1%
PATRIMONIO	53.398	56.803	69.434	83.063	86.455	4,1%
Capital Social	41.940	44.279	48.508	52.569	55.613	5,8%
Reservas	10.940	11.505	17.906	26.992	29.298	8,5%
Excedentes	518	1.019	3.020	3.502	1.544	-55,9%
ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	Variación
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	52.442	49.700	64.268	67.638	64.244	-5,0%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-30.717	-31.462	-33.755	-36.459	-35.667	-2,2%
MARGEN FINANCIERO	21.725	18.238	30.513	31.179	28.577	-8,3%
Otros ingresos operativos	6.972	8.226	868	695	821	18,1%
Otros gastos operativos	-2.363	-1.992	-2.014	-1.712	-1.783	4,1%
MARGEN OPERATIVO	26.334	24.472	29.367	30.162	27.615	-8,4%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-16.883	-19.892	-23.417	-23.024	-23.944	4,0%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	9.451	4.580	5.950	7.138	3.671	-48,6%
Constitución de provisiones	-9.310	-4.745	-3.810	-4.043	-2.411	-40,4%
MARGEN OPERATIVO NETO	141	-165	2.140	3.095	1.260	-59,3%
Resultados no operativos	377	1.184	880	407	284	-30,2%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	518	1.019	3.020	3.502	1.544	-55,9%

La emisión y publicación de la Calificación de Solvencia de la **Cooperativa YOAYU LTDA.**, se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución del Incoop N° 16.345/17 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Resolución CNV CG N° 30/21 de fecha 09 de Setiembre de 2021.

Fecha de última actualización: 28 de Abril de 2022.

Fecha de publicación: 03 de Mayo de 2022.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2021.

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
COOPERATIVA YOAYU LTDA.	<i>pyBB+</i>	SENSIBLE (-)
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.		
Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.		

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

Más información sobre esta calificación en:

www.yoayu.coop.py

www.riskmetrica.com.py

www.solventa.com.py

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

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de COOPERATIVA COOMECEPAR LTDA, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de Diciembre de 2021.

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

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