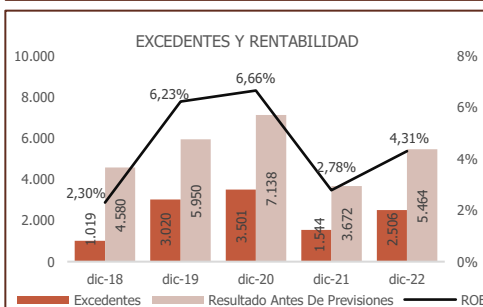
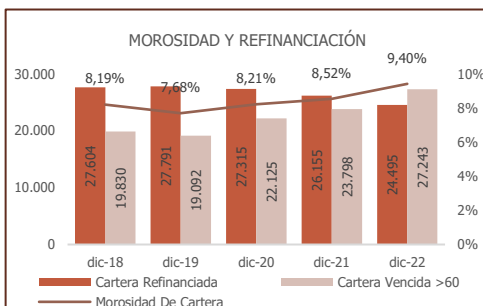
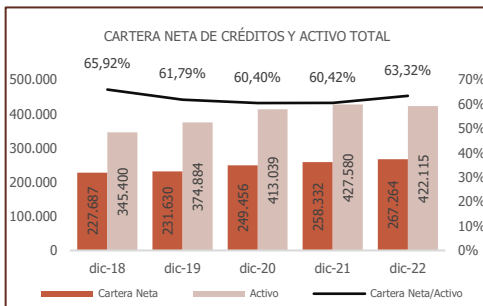
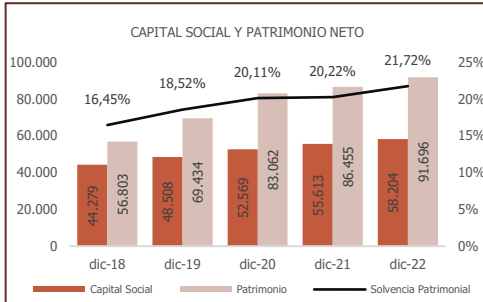


**COOPERATIVA MULTIACTIVA DE CONSUMO, AHORRO Y CRÉDITO
YOAYU LTDA.**

SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN	ACTUALIZACIÓN	BB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso de cumplimiento de los mismos.
	DIC/2021	DIC/2022	
CATEGORIA	pyBB+	pyBB+	
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	ESTABLE	



previsiones hasta Gs. 3.520 millones, lo que a su vez estuvo explicado por el aumento de los márgenes financiero y operativo. En consecuencia, la entidad ha mejorado sus indicadores de rentabilidad en el 2022, registrando una subida del ROE desde 2,78% en Dic21 a 4,31% en Dic22, siendo aún un nivel inferior al promedio del mercado.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyBB+** mejorando la tendencia a **Estable**, para la solvencia de la **Cooperativa Yoayu Ltda.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022, considerando que en el 2022 la entidad ha mejorado sus principales indicadores de solvencia patrimonial y su desempeño financiero, registrando un aumento de sus excedentes y manteniendo adecuados niveles de liquidez. En contrapartida, la cooperativa ha registrado mayores tasas de morosidad respecto a la cartera crediticia y el patrimonio, aunque esto responde a los efectos post pandemia que siguen impactando sobre su mercado objetivo.

El patrimonio neto de la cooperativa aumentó 6,06% desde Gs. 86.455 millones en Dic21 a Gs. 91.696 millones en Dic22, debido al aumento del capital social, las reservas y los excedentes. El ratio de solvencia patrimonial aumentó desde 20,22% en Dic21 a 21,72% en Dic22, siendo un nivel superior al promedio de las cooperativas de ahorro y crédito tipo A. Igualmente, el indicador de endeudamiento bajó desde 3,95 en Dic21 a 3,60 en Dic22, inferior al promedio de mercado, debido a la disminución de 3,14% de los pasivos hasta Gs. 330.419 millones en Dic22, lo que a su vez estuvo explicado por la reducción de 3,38% de los depósitos de ahorro hasta Gs. 300.857 millones en Dic22.

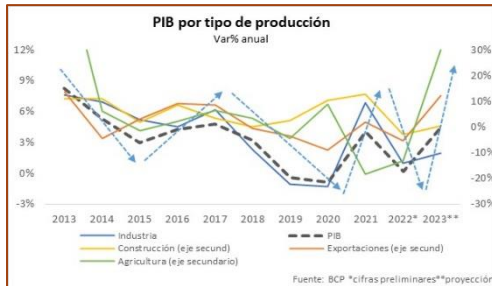
Los activos registraron una disminución de 1,28% en el 2022, desde Gs. 427.580 millones en Dic21 a Gs. 422.115 millones en Dic22, a pesar del aumento de 3,46% de la cartera neta de créditos desde Gs. 258.332 millones en Dic21 a Gs. 267.264 millones en Dic22. Los recursos líquidos compuesto por las disponibilidades y las inversiones temporales disminuyeron 15,10% desde Gs. 34.761 millones en Dic21 hasta Gs. 29.511 millones en Dic22, lo que generó la reducción de los indicadores de liquidez y liquidez corriente, hasta 32,73% y 229,75% respectivamente, siendo aún niveles superiores al promedio del mercado.

Con respecto a la calidad de los activos crediticios, la morosidad subió desde 8,52% en Dic21 a 9,40% en Dic22, siendo superior al promedio de mercado, debido al aumento de 14,48% de la cartera vencida hasta Gs. 27.243 millones en Dic22, de los cuales el 38,9% corresponde a créditos judicializados por Gs. 10.598 millones. Asimismo, la cartera refinanciada vigente se redujo 6,35% hasta Gs. 24.495 millones en Dic22, con lo cual la morosidad más las refinanciaciones se mantuvo en 17,86% en Dic22, inferior a la media del mercado. La morosidad respecto al patrimonio neto aumentó levemente desde 27,53% en Dic21 a 29,71% en Dic22, inferior al promedio de las cooperativas tipo A.

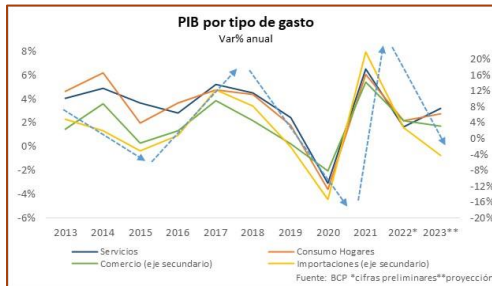
Finalmente, la cooperativa ha generado mayores excedentes en el 2022 comparado con el año anterior, registrando un aumento de 62,31% desde Gs. 1.544 millones en Dic21 a Gs. 2.506 millones en Dic22, debido al incremento de 48,80% del resultado antes de provisiones desde Gs. 3.672 millones en Dic21 a Gs. 5.464 millones en Dic22, a pesar del aumento de 46,0% de las pérdidas por

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la razonable expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Yoayu Ltda., considerando sus adecuados indicadores de solvencia y liquidez, en un contexto aún de moderada evolución de sus operaciones con bajos niveles de excedentes, aunque con mayores márgenes financiero y operativo.	<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento de adecuados indicadores de solvencia patrimonial y endeudamiento. Mantenimiento aún de adecuados indicadores de liquidez. Mantenimiento de bajos costos por provisiones en relación con el margen operativo. 	<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento aún de altos niveles de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto. Mantenimiento de bajos niveles de excedentes y de rentabilidad del capital social. Disminución de los recursos líquidos disponibles en el 2022.

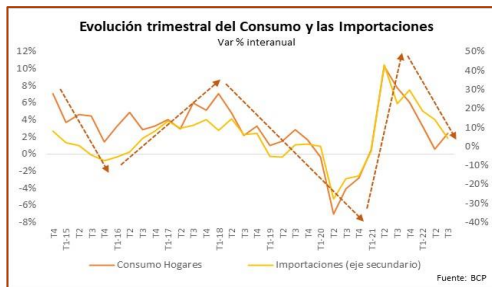
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO



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



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



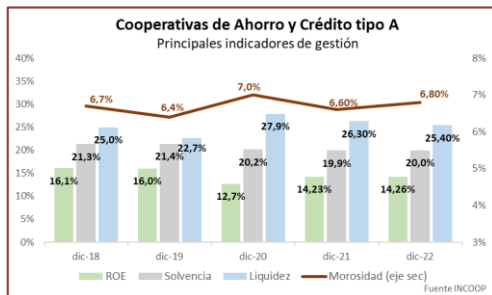
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%,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



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



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



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

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19, el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Tipo A ha registrado una recuperación en el 2021 y 2022, con una tendencia creciente. Los activos aumentaron desde Gs. 21,84 billones en Dic21 a Gs. 22,59 billones en Dic22, así como los pasivos aumentaron desde Gs. 17,50 billones en Dic21 a Gs. 18,14 billones. Asimismo, los excedentes aumentaron desde Gs. 394.252 millones en Dic21 a Gs. 404.542 millones, comparado con la disminución de 16,1% sufrida el año anterior.

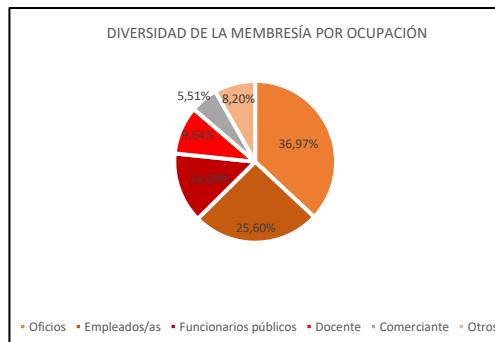
El rendimiento del capital social ROE aumentó levemente desde 14,23% en Dic21 a 14,26% en Dic22. Por otro lado, la morosidad del sector cooperativo también aumentó levemente desde 6,6% en Dic21 a 6,8% en Dic22, mientras que la liquidez se mantuvo en un adecuado nivel de 25,4% en Dic22, levemente inferior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

CARACTERÍSTICAS DE LA ENTIDAD

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

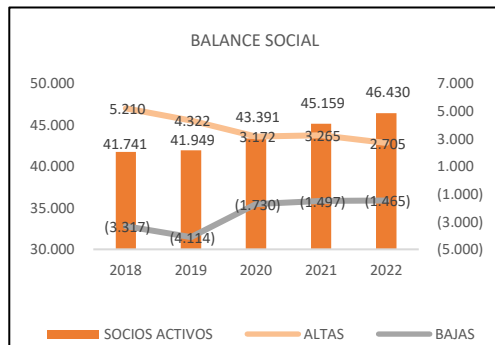
Servicios de ahorro y crédito enfocados en el consumo, además de contar con convenios en las áreas de la salud y educación y beneficios sociales a sus miembros

La Cooperativa Yoayu Limitada fue fundada el 17 de Diciembre de 1989, por 64 socios fundadores; 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.

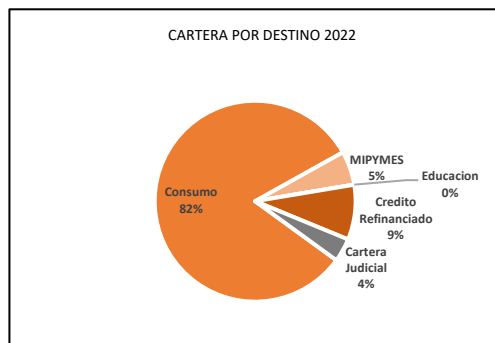


Inicialmente, la membresía lo conformaban principalmente funcionarios activos y jubilados del IPS; con posterioridad se realizó la apertura para los asegurados cotizantes del IPS, y en la actualidad se encuentra abierta para el ingreso de todo público interesado. En este sentido, actualmente se cuenta con una importante diversidad en la membresía con respecto a su ocupación, con el 35,97% de los socios dedicado a oficios varios, como electricistas, plomeros, artesanos, entre otros, seguido de empleados y funcionarios públicos con el 25,60% y 14,09% respectivamente. En menor medida, los docentes, comerciantes y otras ocupaciones conforman el 9,64%, 5,51% y 8,20% restante.

Referente al incremento de su membresía, a Dic22 asciende a 46.430 socios activos, con 2,74% de crecimiento anual, con una proporción similar en cuanto a sexo y diversidad de edades en lo que refiere a su composición. Durante el 2022, han ingresado 2.705 personas, en tanto que se registró la salida de 1.465 socios, principalmente por retiro voluntario. Así también, la misma es catalogada como una cooperativa tipo "A" por el Instituto Nacional de Cooperativismo (Incoop), de acuerdo con el volumen de sus activos, y actualmente emplea 163 colaboradores.



El enfoque de negocio institucional es la concesión de préstamos para el consumo, con el 81,91% del monto total de las concesiones. En menor proporción, las MIPYMES, con el 5,45% y créditos para educación, con el 0,02%, así como la porción refinanciada y judicial de la cartera, con el 8,83% y 3,79% respectivamente, conforman el restante de tipos de préstamo.



Adicionalmente, otorga tarjetas de créditos Visa y Cabal, con estos servicios con un crecimiento importante en 2022, gracias a atractivos convenios con entidades educativas, salud, comercios, entre otros. Igualmente, realiza captaciones de ahorros de sus miembros bajo 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. En cuanto a los créditos desembolsados, además de la casa matriz con la amplia mayoría, las sucursales con mayor flujo son la de Villarrica, San Estanislao y General 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 2022 se ha desembolsado un total de G. 1.878 millones a 2.461 solicitudes de socios.

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, el apoyo de distintos comités, unidades y departamentos

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 directivos cuentan con el soporte y apoyo de la Unidad de Cumplimiento, Auditoría Interna, Secretarías y diferentes comités como el Comité de Cumplimiento y otros auxiliares, dentro de los cuales se puede mencionar los siguientes; Comité Ejecutivo, de Créditos, Recuperación de Créditos y Tarjetas, entre otros. Todos bajo el monitoreo de la Junta de Vigilancia.

COOPERATIVA MULTIACTIVA YOAYU LTDA.		Periodos de Mandato Vigentes
ÓRGANOS - 2022		
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		
PRESIDENTE	CACERES, CARLOS DELFIN	2022 - 2026
VICEPRESIDENTE	OJEDA RUIZ, PEDRO AGUSTIN	2019 - 2022
TESORERA	GIMENEZ GARAY, DOLORES LUISA	2022 - 2026
SECRETARIO	MIERES BAEZ, TOMAS	2022 - 2026
PROTESORERO	SUAREZ GONZALEZ, LUIS ALBERTO RAMON	2022 - 2026
PROSECRETARIO	RUIZ DIAZ ACOSTA, ANGEL SINECIO	2019 - 2022
VOCAL TITULAR	EACHEVERRIA DIAZ, GERARDO MERCEDES	2019 - 2022

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, conformados por el Presidente, Vicepresidente, Secretario, Pro-Secretario, Tesorero, Pro-Tesorero y 1 Vocal titular, los mismos son profesionales de amplia trayectoria y experiencia dentro de la entidad.

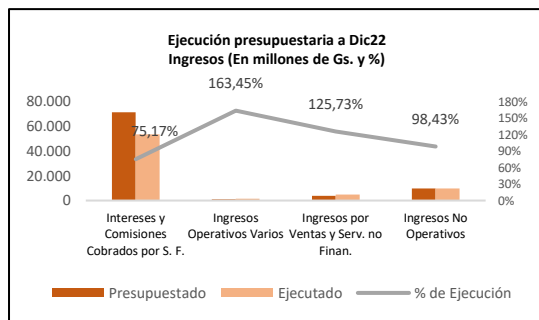
La Junta de Vigilancia, es el órgano encargado de la supervisión y control de las operaciones, tanto financieras como sociales realizadas en la cooperativa, así como de monitorear las decisiones tomadas por el Consejo de Administración. Dentro de sus potestades se encuentra la designación de los auditores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

Referente a su plana ejecutiva, posee una amplia estructura para el desarrollo de sus negocios, y contempla las distintas gerencias Administrativa, Financiera y de De Operaciones, con departamentos de Comunicación y Marketing, de Tecnología de la Información, Control Interno, Talento Humano, asistentes de Gerencia General, Calidad y Procesos y de Asesoría Jurídica, todas dependientes de la Gerencia General que a su vez responde al Consejo de Administración.

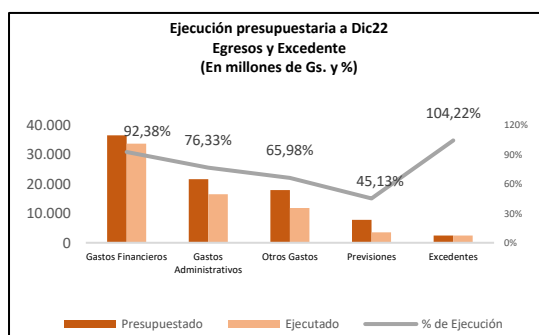
Por último, la Cooperativa ha brindado seguimiento del proceso de sistema de Gestión de Calidad para la certificación ISO 9001, los mismos presentan un continuo monitoreo y supervisión, trabajando en conjunto con diversas áreas como Organización y Métodos, así como con Auditoría Interna, evaluando de 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 mantener la certificación antes mencionada, lo cual se logró en los procesos de gestión de tarjetas de crédito, comercialización de electrodomésticos y procesamiento para la línea de club de compras y servicios educativos para socios y la comunidad en casa matriz.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Adecuado cumplimiento del Plan de Trabajo 2022, con ejes estratégicos enfocados en lo cualitativo en su mayor parte, con altos niveles de ejecución en ingresos operativos no financieros que llevan a mayores excedentes



El Plan de Trabajo de 2022 se centró en 11 ejes estratégicos, que son: Desarrollar las competencias internas, fomentar la motivación y el compromiso, donde se implementó un plan de capacitación y actividades de motivación que propicien el compromiso de los colaboradores; desarrollar la inteligencia de negocios, con la aplicación de nuevas herramientas de evaluación y planes de mejora con el objetivo de potenciar el talento humano; mejorar la comunicación interna y externa, teniendo en cuenta la mayor interacción de los socios a través de las redes sociales.



Se ha aprovechado dichos medios para informar y realizar promociones, a fin de que el socio se encuentre permanentemente informado; mejorar la imagen institucional, que se logra a través de la certificación de calidad ISO 9001:2015 y eventos como el "Yoayu 5k"; fomentar la responsabilidad social y sostenibilidad, con varias donaciones en el año; certificar y mantener la certificación ISO 9001, con una exitosa auditoría externa en el 2022; fortalecer TI (tecnología de la información y la comunicación), con mejoras en medio digital Yoayu 24hs e implementación de un programa que brinda agilidad al proceso de todo tipo de solicitudes. Además, mitigar riesgos institucionales, con esfuerzos de consolidaciones y refinanciamientos de deuda; crecimiento sostenido de los servicios financieros, con emisión masiva de tarjetas visa en el año, el crecimiento de la cartera, mejoras en servicios financieros y no financieros y educación financiera a los socios.

En lo que respecta a la ejecución presupuestaria, en los ingresos se ha percibido 75,17% de lo esperado en ingresos y comisiones cobrados por servicios financieros, se superó lo presupuestado en ingresos operativos varios, llegando a 163,45% e ingresos por ventas y servicios no financieros en 125,73%, y se recaudó el 98,43% de lo esperado en ingresos no operativos. Asimismo, los gastos financieros se ejecutaron en 92,38%, los gastos administrativos en 76,33%, otros gastos operativos 65,98% y provisiones 45,13%. De esta manera, el excedente superó lo esperado, con 104,22%.

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, Cooperativa 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 en conjunto 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 2022 han trabajado principalmente en la implementación del Sistema de Gestión de Calidad, y posteriormente la Auditoría de Certificación, la cual se llevó a cabo con éxito, resultando en la Certificación de SGC ISO 9001:2015 de la cooperativa.

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 auditoría interna, con ejecución de 72% con respecto al plan original, al cierre del 2022, el nivel de confianza es de 49%, considerado bajo, así como el riesgo de auditoría, que alcanzando 51% es considerado alto.

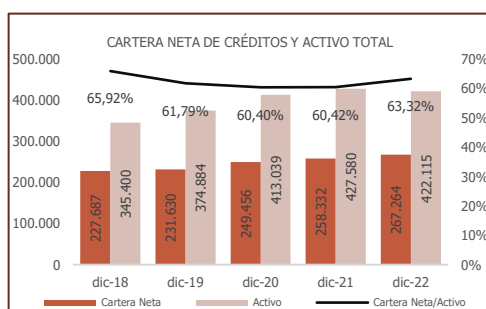
La Gestión del Riesgo Tecnológico es efectuada a través de una moderada estructura compuesta por el Dpto. de Tecnología de la Información, a cargo de la infraestructura y del soporte y desarrollo de los sistemas. Se cuenta con un ambiente tecnológico básico, compuesto por el equipamiento, las redes y los sistemas, necesarios para realizar el procesamiento de las operaciones financieras y crediticias. El área de TIC ha desarrollado un Plan de Contingencia Informático, que contiene los procedimientos e instructivos necesarios para poder continuar con las operaciones, procesos y servicios informáticos críticos, en caso de que se llegara a presentar algún siniestro o contingencia, así como minimizar el impacto que dichos daños pudieran causar. Además, se cuenta con un Data Center de Respaldo en la ciudad de Villarrica, y se cuenta con una estructura de Red con un esquema jerarquizado en donde se identifica el nivel que ocupará cada zona, por defecto las zonas más internas tienen acceso completo a las zonas superficiales y por el contrario estas últimas no cuentan con acceso a las más profundas.

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 de manera coordinada 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 INCOOP acordes a los requerimientos normativos, además de la Matriz de Riesgo, acciones correctivas, recomendaciones, entre otras actividades adicionales, en el marco de la certificación de Gestión de Calidad ISO 9001.

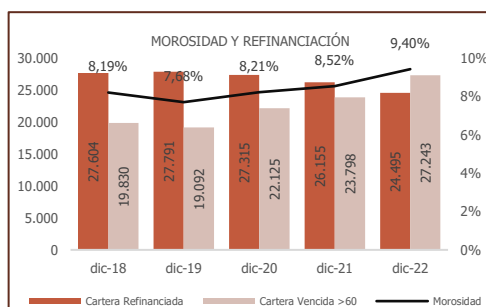
GESTIÓN FINANCIERA

CALIDAD DE ACTIVOS

Moderado ajuste interanual de activos por menores disponibilidades e inversiones temporales, con concentración de créditos corrientes y aumentos en la cartera vencida causando mayor morosidad

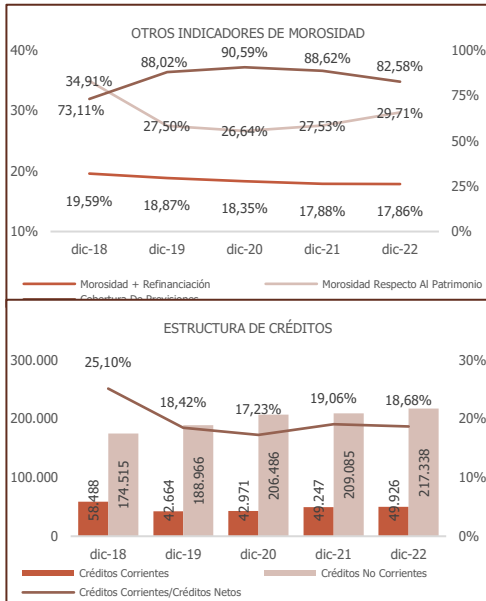


La Cooperativa Yoayu, luego de 4 años de crecimiento sostenido de activos, de Gs. 345.400 millones en Dic18 a Gs. 427.580 millones en Dic21, ha disminuido 1,28% en el último año, hasta Gs. 422.115 millones. Esta disminución del activo es explicada por la disminución del realizable a corto plazo, que a su vez se ha reducido en 22,40% desde Dic20, y 8,63% en el último año, por reducciones de disponibilidades e inversiones y participaciones.



El realizable a largo plazo, en contraste, continúa su tendencia creciente, aunque este crecimiento se ha desacelerado en el último año, con un crecimiento de Gs. 292.945 millones en Dic20 a Gs. 325.587 millones en Dic21, y luego 328.928 millones en Dic22. Este incremento es explicado principalmente por mayores en créditos no corrientes, que ha aumentado de Gs. 206.486 millones en Dic20 a Gs. 209.085 millones en Dic21 y Gs. 217.338 millones en Dic22, e inversiones temporales largo plazo, que aumentó de Gs. 58.992 millones en Dic20 a Gs. 74.742 millones en Dic22, acompañado de incrementos en inversiones y participaciones de largo plazo, que aumentó de Gs. 11.081 millones en Dic20 a Gs. 24.729 millones en Dic21, pero luego disminuye a Gs. 19.482 millones en Dic22, lo que explica el menor crecimiento interanual.

La cartera de créditos de corto plazo, que ha aumentado de Gs. 42.971 millones en Dic20 a Gs. 49.247 millones en Dic21 y Gs. 49.926 en Dic22, acompañado del, ha aumentado la cartera neta de provisiones de Gs. 249.456 millones en Dic20 a Gs. 258.332 millones en Dic21 y Gs. 267.264 millones en Dic22. De esta manera, la



relación de cartera neta sobre activo, luego de disminuir desde Dic18 a Dic20, ha aumentado de 60,40% a 63,32% entre Dic20 y Dic21.

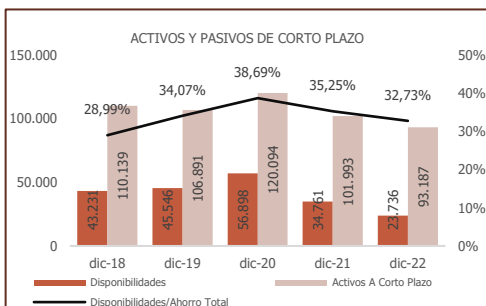
La cartera vencida mayor a 60 días ha aumentado también entre Dic19 y Dic22, de Gs. 19.092 millones en Dic19 a Gs. 23.798 millones en Dic21 y Gs. 27.243 millones en Dic22. En contraste, la cartera refinanciada ha disminuido en el mismo periodo, de Gs. 27.791 millones en Dic19 a Gs. 26.155 millones en Dic21 y Gs. 24.495 millones en Dic22.

Este incremento de la cartera vencida ha aumentado la morosidad en el mismo periodo, de 7,68% en Dic19 a 8,52% en Dic21 y 9,40% en Dic22. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio ha aumentado de 26,64% en Dic20 a 27,53% en Dic21 y 29,71% en Dic22, mientras que la morosidad + refinanciación continuó su tendencia decreciente, de 19,59% en Dic18 a 17,88% en Dic21, con una menor reducción a 17,86% en Dic22, y la cobertura de provisiones que disminuyó de 90,59% en Dic20 a 82,58% en Dic22.

La estructura de créditos tiene a los créditos no corrientes como principal componente de la cartera, con los créditos no corrientes con oscilando en su participación en la cartera neta, con 18,42% en Dic19, con una ligera disminución a 17,23% en Dic20 y un aumento a 19,06%, en Dic21, con un ajuste moderado a 18,68% al cierre de 2022.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

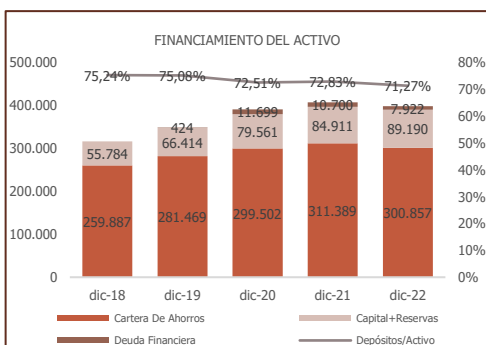
Mantenimiento de adecuados indicadores de liquidez, aunque se ha registrado una importante disminución de recursos líquidos disponibles en el 2022, frente a la reducción interanual de la cartera de ahorros de corto plazo



La Cooperativa Yoayu ha tenido importantes reducciones en disponibilidades desde Dic20, de Gs. 56.898 millones en Dic20 a Gs. 34.761 millones en Dic21 y Gs. 23.736 millones en Dic22, por menores depósitos a la vista y caja, que disminuyó de 47.148 millones en Dic20 a Gs. 23.736 millones en Dic22, e inversiones temporales que se redujo de Gs. 9.750 millones en Dic20 a Gs. 0 en Dic22, por vencimientos de depósitos a plazo fijo en el sector cooperativo. Esto ha causado que, pese al aumento de 16,19% en el mismo periodo de los créditos a corto plazo, el activo de corto plazo disminuya de Gs. 120.094 millones en Dic20 a Gs. 101.993 millones en Dic21 y Gs. 93.187 millones en Dic22.

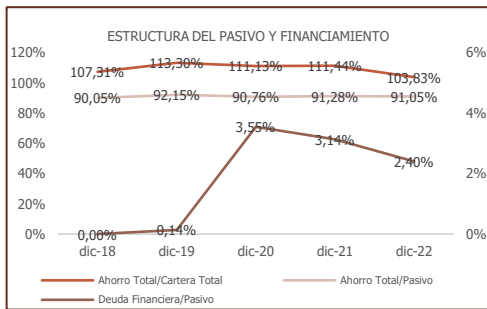


El exigible a corto plazo, por su parte, ha disminuido desde Dic20, de Gs. 187.389 millones en Dic20 a Gs. 126.691 millones en Dic21 y Gs. 101.781 millones en Dic21 y Gs. 84.827 millones en Dic22, principalmente por una reducción del 63,46% del ahorro a plazo captado. La cartera de ahorros a largo plazo, que había aumentado de Gs. 136.900 millones a Gs. 209.608 millones entre Dic20 y Dic21, ha aumentado de manera moderada a Dic22 hasta Gs. 216.030 millones, y de esta manera, la cartera de ahorros, que había aumentado 3,82% entre Dic20 y Dic21, ha disminuido 3,50% al corte actual.



De esta manera, el ratio de disponibilidades sobre ahorro total ha disminuido de 38,69% en Dic20 a 35,25% en Dic21 y 32,73% en Dic22, con otros indicadores de liquidez, como las disponibilidades sobre captaciones a la vista, luego de un moderado aumento de 2,43 veces en Dic20 a 2,44 veces en Dic21, disminuye también a 2,30 veces en Dic22. Las disponibilidades sobre el pasivo a corto plazo, en contraste, ha aumentado de 61,84% en Dic20 a 86,63% en Dic21 y 90,06% en Dic22, por la mayor reducción de las disponibilidades, y la relación entre activo y pasivo, ambos de corto plazo, ha aumentado de 64,09% en Dic20 a 80,51% en Dic21 y 85,22% en Dic22, por la mayor disminución del exigible a corto plazo.

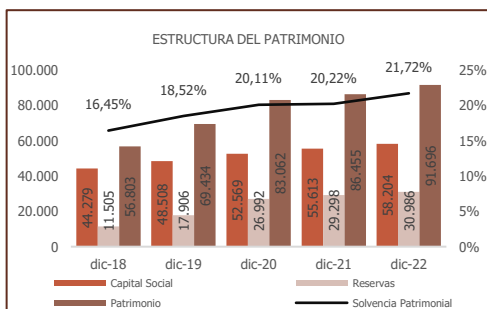
En cuanto al financiamiento del activo, la cartera de ahorro continúa siendo la principal cuenta, a pesar de que su participación en el activo se ha reducido a la par de la reducción interanual del 3,38% de las captaciones totales, de 72,51% en Dic20 a 71,27% en Dic22. La suma de capital mas las reservas ha incrementado su participación en el mismo periodo, de Gs. 76.561 millones en Dic20 a Gs. 84.911 millones en Dic21 y Gs. 89.190 millones en Dic22, con las deudas financieras en reducción, de Gs. 11.699 millones en Dic20 a Gs. 10.700 millones en Dic21 y Gs. 7.922 millones en Dic22.



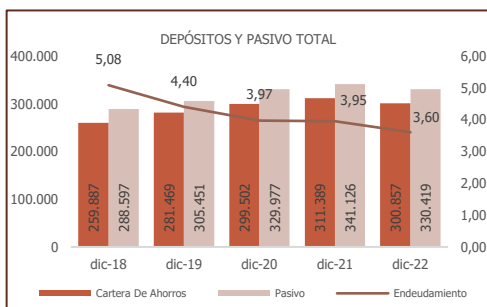
La estructura del pasivo cuenta también con el ahorro total como principal cuenta, con su relación, que había aumentado de 90,76% a 91,28% entre Dic20 y Dic21, disminuyendo a 91,05% en Dic22, manteniéndose estable en el periodo analizado. La comparación de ahorro total sobre cartera total ha disminuido de 111,13% en Dic20 a 103,83% en Dic22, por el aumento de la cartera neta de créditos. La participación de la deuda financiera en el pasivo, por su parte, desde su pico en Dic20 ha disminuido interanualmente, de 3,55% a 3,14% en Dic21 y 2,40% en Dic22.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Aumento de la solvencia patrimonial mediante el crecimiento del capital social, las reservas y los excedentes en el 2022, con disminución de los indicadores de endeudamiento

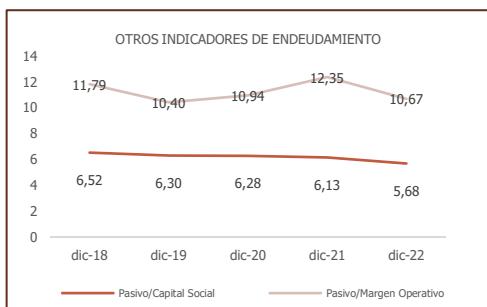


El capital social, que representa el 63,47% del patrimonio neto de la cooperativa, continúa su aumento en el periodo analizado, de Gs. 52.569 millones en Dic20 a Gs. 55.613 millones en Dic21 y Gs. 58.204 millones en Dic22, mientras que las reservas, con 33,79% de participación, se ha incrementado de Gs. 26.992 millones en Dic20 a Gs. 29.298 millones en Dic21 y Gs. 30.986 millones en Dic22. El excedente, que solo representa el 2,73% del patrimonio, luego de disminuir de Gs. 3.501 millones en Dic20 a Gs. 1.544 millones en Dic21, ha aumentado a Gs. 2.506 millones en Dic22. De esta forma, el patrimonio neto de la cooperativa ha aumentado de Gs. 83.062 millones en Dic20 a Gs. 86.455 millones en Dic21 y Gs. 91.696 millones en Dic22, con la solvencia patrimonial aumentando también de 20,11% en Dic20 a 21,72% en Dic22, por el aumento del patrimonio, acompañado de la reducción interanual del activo total.



El aumento de 53,11% de las captaciones de ahorro a plazo entre Dic20 y Dic21 han aumentado la cartera de ahorros en el mismo periodo, pese a la reducción de la cuenta en el corto plazo, de Gs. 299.502 millones en Dic20 a Gs. 311.389 millones en Dic21, pero la reducción del ahorro a corto plazo de 16,66% a 2022, ha hecho que la cartera de ahorros total disminuya por primera vez en el periodo analizado, a Gs. 300.857 millones.

Con esto, el exigible a largo plazo ha aumentado de Gs. 142.588 millones en Dic20 a Gs. 214.435 millones en Dic21 y Gs. 221.068 millones en Dic22, aumentando el pasivo total entre Dic20 y Dic21, de Gs. 329.977 millones a Gs. 341.126 millones, pero con una disminución a Gs. 330.419 millones por la reducción de 13,69% del exigible a corto plazo.

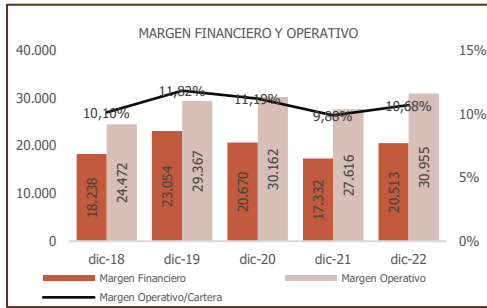


De esta forma el endeudamiento, que ha mostrado una tendencia a la baja en el periodo analizado, ha disminuido de 3,97 en Dic20 a 3,60 en Dic22, por el aumento del patrimonio y la reducción interanual del pasivo, con otros indicadores de endeudamiento, como el pasivo sobre el capital social, reduciéndose también de 6,28 veces en Dic20 a 5,68 veces en Dic22, y el pasivo sobre el margen operativo, que había aumentado de Dic20 a Dic21 hasta 12,35 veces, por la reducción del margen operativo y el aumento del pasivo, ha disminuido a 10,67 veces por la recuperación del margen operativo y la reducción del pasivo.

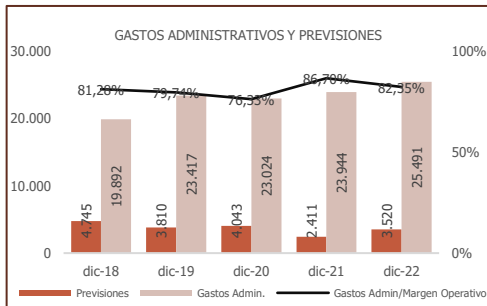
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Incremento interanual de los márgenes financiero y operativo, ha resultado en mayores excedentes en el 2022 con aumento de la rentabilidad del capital social, aunque todavía en niveles relativamente bajos

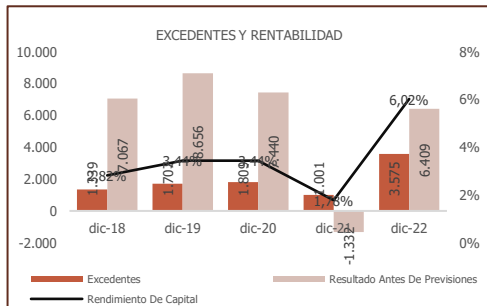
Los ingresos financieros de la Cooperativa Yoayu, luego de disminuciones de Gs. 54.965 millones en Dic19 a Gs. 50.240 millones en Dic21, han aumentado 5,01% a Gs. 52.757 millones en Dic22. A su vez, los costos y gastos financieros han disminuido ligeramente de Gs. 33.298 millones en Dic20 a Gs. 32.908 millones en Dic21 y Gs. 32.244 millones en Dic22, y con esto, el margen financiero, que había disminuido de 20.670 millones en Dic20 a 17.332 millones en Dic21, ha aumentado a Gs. 20.513 millones en Dic22. Con esto, el ratio de margen financiero sobre cartera, que había disminuido de 7,67% a 6,20% entre Dic20 y Dic21, ha aumentado a 7,08% a Dic22.



Otros ingresos operativos han aumentado en el mismo periodo, con un incremento de Gs. 14.365 millones en Dic20 a Gs. 14.825 millones en Dic21 y Gs. 15.001 millones en Dic22, con otros gastos operativos con una moderada reducción de 4.873 millones en Dic20 a Gs 4.541 millones en Dic21, y luego un ligero aumento a Gs. 4.559 millones en Dic22. De esta manera, el margen operativo neto, que había disminuido de Gs. 30.162 millones en Dic20 a Gs. 27.616 millones en Dic21, ha aumentado a Gs. 30.955 millones en Dic22, y con esto, la relación de margen operativo sobre cartera, luego de disminuir de 11,19% a 9,88% entre Dic20 y Dic21, ha aumentado a 10,98% en Dic22.



Los gastos administrativos han aumentado desde Dic20, de Gs. 23.024 millones en Dic20 a Gs. 23.944 millones en Dic21 y Gs. 25.491 millones en Dic22, con los gastos de gobernabilidad manteniéndose relativamente estables en el periodo, y con esto, los resultados antes de provisiones, que habían disminuido de Gs. 7.138 millones en Dic20 a Gs. 3.672 millones en Dic21, han aumentado a Gs. 5.464 millones en Dic22. Asimismo, el ratio de gastos administrativos sobre margen operativo, luego de aumentar de 76,33% en Dic20 a 86,70% en Dic21, ha disminuido a 82,35% en Dic22, con los resultados antes de provisiones sobre cartera, que había disminuido de 2,65% en Dic20 a 1,31% en Dic21, aumentó a 1,89% en Dic22.



Las provisiones, con un comportamiento similar, habían disminuido de Gs. 4.043 millones en Dic20 a Gs. 2.411 millones en Dic21, han aumentado a Gs. 3.520 millones en Dic22, por el crecimiento de las constituciones, y de esa manera, el resultado operativo, que disminuyó de Gs. 3.095 millones a Gs. 1.261 millones entre Dic20 y Dic21, ha aumentado a 1.944 millones en Dic22. El ratio de provisiones sobre margen operativo, por su parte, luego de bajar de 13,40% a 8,73% entre Dic20 y Dic21, ha aumentado a 11,37% en Dic22.

Por consiguiente, el excedente de la cooperativa, que había disminuido también de Gs. 3.501 millones en Dic20 a Gs. 1.544 millones en Dic21, ha aumentado a Gs. 2.506 millones en Dic22, así como el ROE, que había disminuido de 6,66% en Dic20 a 2,78% en Dic21, con un aumento a 4,31% en Dic22.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

INDICADORES	EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES				
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	1.520.451	1.691.876	1.965.177	2.240.297	2.449.941
Previsión	-62.277	-55.665	-49.739	-49.355	-61.054
Cartera neta de provisiones	1.458.173	1.636.211	1.915.438	2.190.942	2.388.887
Cartera vencida >60	63.422	55.667	47.265	49.217	62.724
Cartera refinanciada	31.756	29.672	63.767	60.067	65.125
Morosidad de cartera	4,17%	3,29%	2,41%	2,20%	2,56%
Refinanciación	2,09%	1,75%	3,24%	2,68%	2,66%
Morosidad + Refinanciación	6,26%	5,04%	5,65%	4,88%	5,22%
Morosidad respecto al patrimonio	13,51%	10,39%	7,98%	7,30%	8,68%
Cobertura de provisiones	98,20%	100,00%	105,23%	100,28%	97,34%
Cartera Neta/Activo	61,08%	61,94%	63,65%	64,25%	64,29%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad/Ahorro total	9,03%	10,52%	6,55%	8,87%	4,92%
Disponibilidad/Pasivo CP	14,51%	17,08%	10,81%	15,44%	8,62%
Disponibilidad/Captaciones a la vista	37,35%	45,60%	25,81%	36,62%	22,44%
Activo/Pasivo	124,47%	125,45%	124,51%	124,66%	124,13%
Activo CP/Pasivo CP	108,58%	95,76%	98,83%	85,08%	76,19%
Activo CP/Pasivo	58,85%	51,38%	52,77%	43,57%	38,21%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	19,66%	20,29%	19,68%	19,78%	19,44%
Reservas/PN	39,38%	39,60%	41,38%	42,31%	44,94%
Capital Social/PN	38,93%	37,90%	37,79%	35,72%	36,60%
Pasivo/Margen Operativo	10,40	10,25	11,49	10,97	11,76
Pasivo/Capital Social	10,50	10,37	10,80	11,35	11,32
Pasivo/PN (Endeudamiento)	4,09	3,93	4,08	4,05	4,14
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Ahorro total/Cartera total	109,90%	108,48%	108,28%	108,83%	107,30%
Pasivo CP/Pasivo	54,20%	53,66%	53,39%	51,20%	50,15%
Ahorro total/Pasivo	87,13%	87,16%	88,05%	89,14%	87,81%
Ahorro CP/Ahorro Total	59,70%	59,20%	57,99%	55,27%	54,43%
Ahorro a la vista/Ahorro total	24,17%	23,06%	25,39%	24,22%	21,93%
Deuda Financiera/Pasivo	10,30%	10,39%	9,22%	8,48%	9,30%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	55,72%	59,39%	55,11%	61,52%	50,42%
Excedente/Activo	4,26%	4,57%	4,10%	4,35%	3,59%
Margen Financiero/Cartera	10,73%	10,53%	8,63%	9,46%	9,51%
Margen Operativo/Cartera	12,13%	12,14%	10,70%	11,13%	10,39%
Resultado antes de previsión/Cartera	7,80%	7,51%	6,62%	7,17%	6,16%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	6,94%	7,27%	6,43%	6,75%	5,46%
Previsiones/Margen Operativo	9,43%	3,97%	3,28%	5,14%	8,06%
Gastos Admin/Margen Operativo	35,74%	38,13%	38,13%	35,57%	40,70%
Costo Financiero/Margen Financiero	87,46%	84,72%	95,52%	83,80%	83,49%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
ACTIVO	2.387.225	2.641.602	3.009.140	3.409.843	3.716.069	8,98%
ACTIVOS A CORTO PLAZO	1.128.727	1.081.900	1.275.260	1.191.604	1.143.895	-4,00%
Disponibilidad	150.840	192.999	139.466	216.254	129.365	-40,18%
Inversiones y participaciones CP	352.500	210.000	431.000	197.300	143.500	-27,27%
Existencias	178	231	342	412	360	-12,62%
Otros activos a corto plazo	515	434	471	375	387	3,20%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	1.258.498	1.559.702	1.733.879	2.218.239	2.572.174	15,96%
Créditos no corrientes	882.063	1.004.174	1.264.411	1.467.921	1.646.256	12,15%
Inversiones y participaciones LP				40.000	40.000	0,00%
Inversiones Temporales LP	313.200	487.000	398.700	640.800	817.050	27,50%
Propiedad, planta y equipo	61.320	65.626	66.544	65.797	64.650	-1,74%
Otros activos a largo plazo	1.915	2.903	4.225	3.721	4.218	13,36%
PASIVO	1.917.845	2.105.699	2.416.803	2.735.220	2.993.749	9,45%
PASIVOS A CORTO PLAZO	1.039.492	1.129.828	1.290.395	1.400.569	1.501.431	7,20%
Cartera de Ahorro CP	997.638	1.086.469	1.233.966	1.347.677	1.430.810	6,17%
·Ahorro a la vista captado	403.902	423.261	540.280	590.513	576.454	-2,38%
·Ahorro a plazo captado	593.736	663.208	693.686	757.163	854.356	12,84%
Deudas financieras con otras entidades CP	1.634	2.347	2.399	1.875	2.203	17,49%
Compromisos no financieros CP	40.221	41.012	54.029	51.017	68.418	34,11%
PASIVOS A LARGO PLAZO	878.353	975.872	1.126.408	1.334.651	1.492.318	11,81%
Cartera de Ahorro LP	673.397	748.873	893.957	1.090.530	1.197.893	9,85%
·Ahorro a plazo captado LP	672.446	747.881	892.916	1.089.425	1.196.212	9,80%
Deudas financieras con otras entidades LP	195.981	216.482	220.409	230.193	276.348	20,05%
Compromisos no financieros LP	8.975	10.516	12.043	13.928	18.077	29,79%
PATRIMONIO	469.380	535.902	592.337	674.627	722.319	7,07%
Capital Social	182.712	203.092	223.872	240.966	264.386	9,72%
Reservas	184.862	212.194	245.084	285.415	324.636	13,74%
Excedentes	101.806	120.616	123.381	148.246	133.297	-10,08%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Ingresos operativos por serv. financieros y no financieros	370.701	403.309	410.646	476.582	507.893	6,57%
Costos operativos por serv. financieros y no financieros	-189.768	-202.120	-205.380	-237.342	-263.641	11,08%
MARGEN BRUTO	180.933	201.189	205.266	239.240	244.252	2,10%
Otros ingresos operativos.	4.242	4.963	5.569	10.733	10.943	1,95%
Otros gastos operativos	-708	-714	-549	-612	-693	13,24%
MARGEN OPERATIVO	184.467	205.438	210.286	249.361	254.502	2,06%
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-65.930	-78.330	-80.183	-88.702	-103.576	16,77%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	118.537	127.108	130.103	160.659	150.926	-6,06%
Previsiones	-17.279	-8.105	-6.890	-12.829	-20.521	59,96%
MARGEN OPERATIVO NETO	101.259	119.003	123.213	147.830	130.405	-11,79%
Resultados no operativos	547	1.613	169	416	2.863	588,22%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	101.806	120.616	123.381	148.246	133.297	-10,08%

La emisión de la calificación de la solvencia de la **Cooperativa Yoayu Ltda.**, se ha realizado conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de Junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 35/200583 de fecha 09 de Febrero de 2023.

Fecha de calificación o última actualización: 27 de Abril de 2023.

Fecha de publicación: 2 de Mayo de 2023

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022.

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

Entidad	Calificación de Solvencia	
	Categoría	Tendencia
COOPERATIVA YOAYU LTDA.	<i>py</i> BB+	ESTABLE

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

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

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

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

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

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

Más información sobre esta calificación en:

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

www.syr.com.py

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