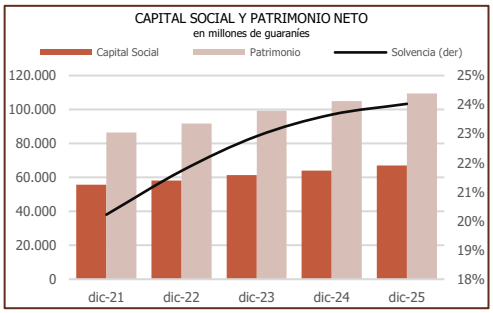
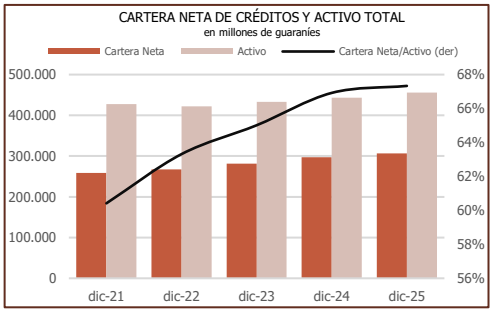
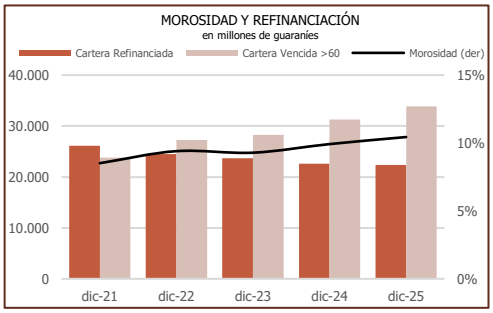
COOPERATIVA MULTIACTIVA YOAYU LTDA.

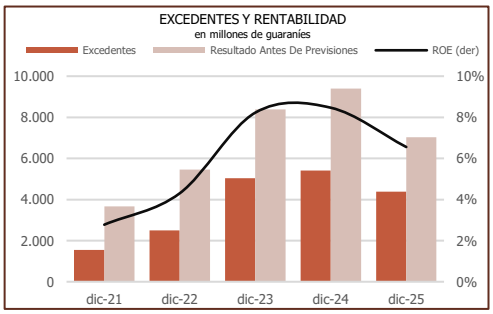
SOLVENCIA	DIC-2024	DIC-2025
CATEGORÍA	*py*BBB-	*py*BBB-
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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









FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **pyBBB-** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Cooperativa Yoayu Ltda.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia, a partir de los mayores niveles de capital social y de reservas, comparativamente con el sector, sumado a una moderada evolución de los ingresos y operaciones de ahorro y créditos, manteniendo razonables márgenes respecto a la cartera.

En contrapartida, la calificación considera los riesgos asociados a la exposición crediticia con los relativos elevados niveles morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto, y una menor cobertura de previsiones, y además los bajos niveles de eficiencia operativa ante el aumento de los gastos con relación al margen operativo, con incidencia en los menores indicadores de rendimiento.

En 2025, los niveles de capital social y reservas constituidas aumentaron hasta Gs. 66.952 millones y 38.009 millones, respectivamente, contribuyendo al crecimiento del patrimonio neto de la cooperativa de 4,3%, desde Gs. 104.917 millones en Dic24 a Gs. 109.440 millones en Dic25. Esto fue acompañado por el crecimiento del pasivo total de 2,21% hasta Gs. 346.067 millones, mediante el aumento de los niveles de ahorro a plazo con respecto a la disminución de los ahorros a la vista, pero contrarrestado además por las menores deudas financieras, que se redujeron 29,87% hasta Gs. 5.589 millones en Dic25.

Con esto, el indicador de solvencia subió desde 23,66% en Dic24 a 24,03% en Dic25, reflejando una mayor participación de las reservas de 34,81% en el patrimonio, mientras que los ratios de pasivo sobre el margen operativo y el patrimonio neto disminuyeron consecutivamente a 8,25 y 3,16 en Dic25. Por su parte, si bien el ahorro a la vista disminuyó 3,63% hasta Gs. 40.026 millones en Dic25, el indicador de ahorro cp./ahorro total aumentó hasta 38,08%.

El crecimiento del activo total de la entidad fue de 2,71% desde Gs. 443.506 millones en Dic24 a Gs. 455.509 millones en Dic25, mediante el incremento de 3,34% de la cartera neta de créditos hasta Gs. 306.712 millones, así como por el aumento de las inversiones bursátiles de largo plazo y bienes adjudicados en pago, aunque acompañados de la disminución de los recursos líquidos, con lo cual su ratio de productividad subió levemente de 66,92% a 67,33%.

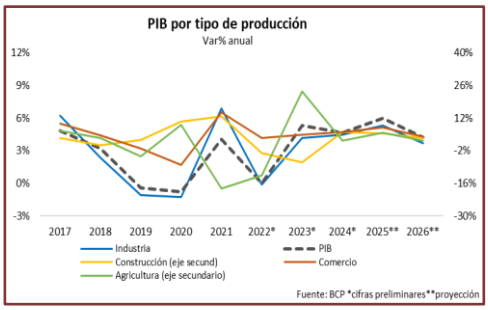
En cuanto a la calidad de la cartera, la cartera vencida aumentó de 8,34% hasta Gs. 33.866 millones, generando una suba de la morosidad sobre la cartera y el patrimonio neto a 10,44% y 30,94, siendo superiores a los promedios del sector de cooperativas, frente a una disminución de la cobertura de previsiones sobre cartera vencida de 58,29% a 52,84%. Asimismo, si bien no ha registrado ventas de cartera, la cartera desafectada fue de Gs. 7.465 millones en Dic25.

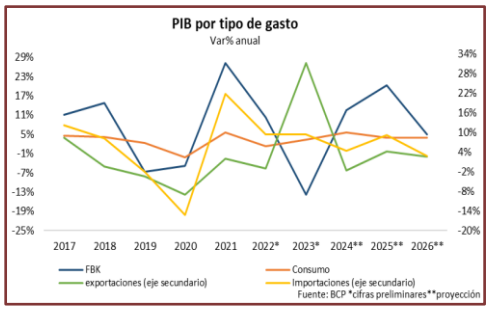
La posición de liquidez de la cooperativa fue menor en 2025, debido a la disminución de las disponibilidades y de las inversiones temporales, y el aumento del pasivo corriente, reflejado en la baja del ratio de disponibilidad más inv. temporales/ ahorro desde 24,34 a 19,13, así como de la relación de activo cp./pasivo cp. hasta 0,72, siendo menos favorable que el sector.

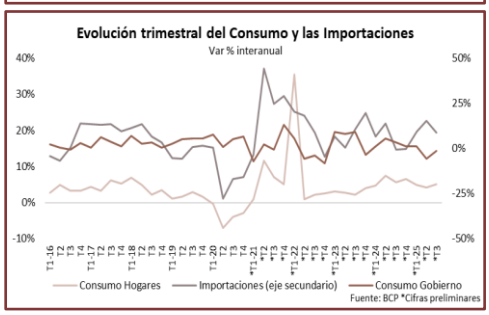
Los ingresos financieros y operativos de la entidad han presentado un moderado crecimiento, manteniendo razonables niveles de márgenes con respecto a la cartera, aunque el margen operativo creció levemente hasta Gs. 41.948 millones en Dic25, siendo absorbido principalmente por el aumento de los gastos operativos hasta Gs.34.921 millones. Finalmente, el excedente del ejercicio fue de Gs. 4.389 millones en Dic25, registrando un menor excedente/capital social de 6,56%.

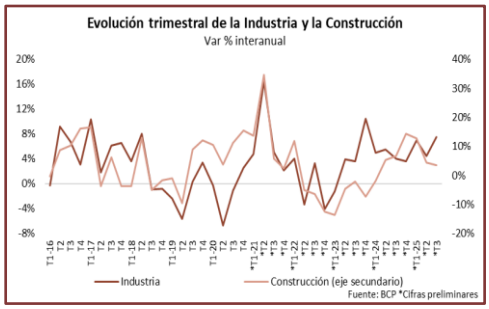
TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia **Estable** refleja la razonable expectativa sobre la situación general de la Cooperativa Yoayu Ltda., considerando la moderada evolución de sus operaciones financieras con adecuados niveles de solvencia, pero con una menor posición de liquidez y eficiencia operativa, y sumado a la relativa elevada exposición crediticia.	• Mantenimiento de adecuados indicadores de solvencia patrimonial y reservas. • Mantenimiento de razonables indicadores de liquidez. • Aumento de los márgenes y los excedentes, con bajos costos relativos por previsiones.	• Mantenimiento de altos niveles relativos de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto. • Aumento de la cartera vencida con menor cobertura de previsiones • Mantenimiento de bajos niveles de eficiencia operativa con aumento de los gastos administrativos.

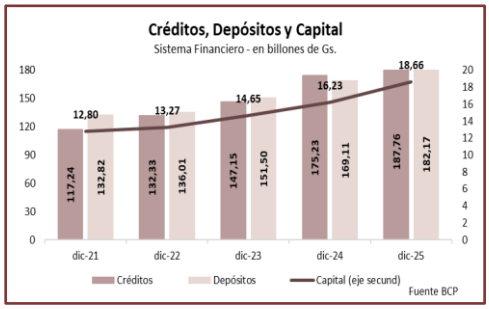
ECONOMÍA Y SECTOR COOPERATIVO

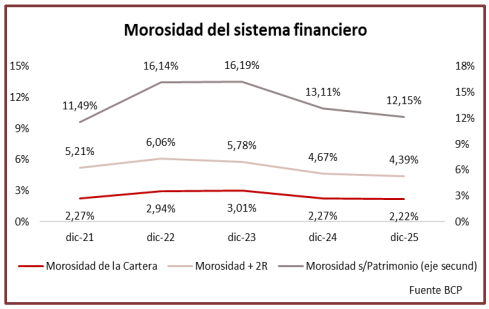












La economía del país mostró un comportamiento variable durante la última década, ya que el PIB presentó una desaceleración entre los años 2018 y 2019, seguido de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia del COVID-19, y la consecuente caída de la industria, del comercio, y de los servicios, al tiempo que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En contraste, en 2021 registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial. Para el 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.

Según cifras preliminares del BCP, en 2025 el PIB creció a una tasa cercana al 4%, lo cual se sustentó en el crecimiento de la industria en un 6% y en una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia una tasa del 3,7%. Asimismo, la construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió con un crecimiento más equilibrado en 2025.

Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.

En el análisis trimestral, a finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto que el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, lo cual compensó la irregularidad del consumo público, cuenta que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares presentaron una mayor estabilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.

En paralelo, la industria y la construcción alcanzaron techos históricos de crecimiento en el segundo trimestre de 2021 con tasa del 16,5% y 34,67%, respectivamente y superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al tercer trimestre del 2025, la industria creció cerca del 7,4%, al tiempo que la construcción creció 3,4%.

A partir de estas consideraciones, las cifras preliminares del PIB para 2025 se ajustaron al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB (excluyendo agricultura y binacionales) se ubicó en 6,1%.

Al cierre del ejercicio 2025, el sistema financiero presentó una significativa mejora, con el incremento de la cartera de créditos, que alcanzó Gs. 187,76 billones, mientras que los depósitos subieron hasta Gs. 182,17 billones, respaldados por un capital que ascendió hasta Gs. 18,66 billones. Esto fueron acompañados por el incremento de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) hasta 22,62% y por un indicador de previsiones sobre el margen operativo, que se situó en 17,94%.

En términos de calidad de activos, la morosidad de la cartera experimentó un leve ajuste de 2,27% en Dic24 a 2,22% en Dic25, mientras que la morosidad con respecto al patrimonio se ubicó en 12,15%. Asimismo, se registró la disminución del indicador de la morosidad + 2R, que engloba la cartera crítica (vencidos más medidas de alivio), el cual descendió hasta 4,39%.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN Y POSICIONAMIENTO

Cooperativa de ahorro y créditos con una trayectoria consolidada, enfocada en la prestación de servicios financieros a sus socios, principalmente en el segmento de préstamos dirigidos a clientes de alta calificación y cumplimiento

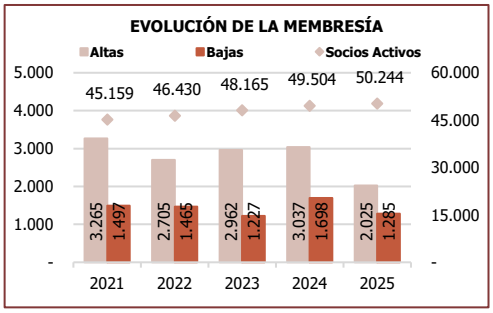
La Cooperativa Yoayu es una entidad económica y social sin fines de lucro que ofrece productos financieros como créditos personales, ordinarios y extraordinarios, servicios de tarjeta de crédito y capta ahorros de sus socios como principal fuente de fondeo de sus actividades. Fue fundada el 17 de diciembre de 1989 y cuenta con casi 37 años de trayectoria en el sector cooperativo. La entidad se tipifica como una cooperativa de producción tipo "A", conforme a los volúmenes de sus activos y su cartera de créditos.

La entidad concentra su actividad principal en créditos de consumo dirigidos principalmente a funcionarios activos y jubilados del IPS, MEC y MSP, bajo la modalidad de descuento directo de salarios, lo que asegura la alta rotación, la previsibilidad de flujos y el bajo riesgo crediticio, modelo que se complementa con financiamiento a PYMES. Al cierre de Dic25, la cartera total alcanzó Gs. 324.335 millones con 34.200 cuentas, mientras que la cartera de ahorros llegó a Gs. 315.993 millones con 70.578 cuentas, consolidándose esta última cartera como la principal fuente de fondeo, con crecimiento sostenido y respaldo de solvencia para los socios.

La cooperativa brinda además servicios no financieros, como el programa de Solidaridad, que presta asistencia económica a los asociados en caso de problemas de salud o fallecimiento. Adicionalmente, la entidad cuenta con la línea de negocios de venta de mercaderías a crédito mediante "El Club de Compras", una plataforma online donde ofrece productos electrónicos, electrodomésticos y muebles para el hogar.

En cuanto a su infraestructura, consolidó su presencia territorial mediante una estructura operativa diversificada que comprendió una casa matriz y una red estratégica de atención en puntos clave del país, incluyendo una boca de atención en la ciudad de Saltos del Guairá y una agencia en Lambaré. Su gestión se apoyó en dos sucursales en Asunción y otras diez sucursales distribuidas en el interior, lo que permitió una cobertura física efectiva en ocho de los departamentos más importantes del territorio nacional. Durante el ejercicio 2025, se registró la inauguración de la Sucursal Gral. Aquino en un local propio, lo que reforzó el patrimonio inmobiliario de la institución.

Al término del ejercicio 2025, la gestión comercial cerró con resultados positivos, impulsada por el dinamismo en la colocación de préstamos a nivel institucional. Este desempeño global se reflejó en una tendencia de crecimiento en comparación con el periodo anterior, sustentada por el sólido volumen operativo de la casa matriz y el notable impulso comercial de sucursales estratégicas como Santaní, Pettirossi y Caaguazú.



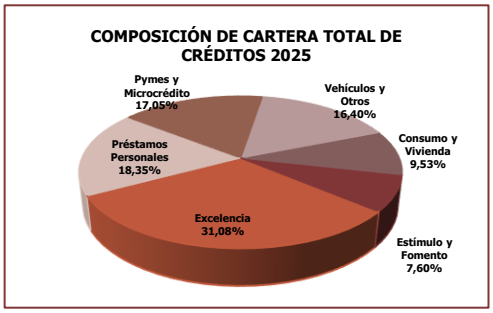
En 2025, la cooperativa registró 2.025 nuevas afiliaciones y alcanzó un total de 50.244 socios activos, lo que representó un crecimiento del 1,49% de la base societaria. La distribución de socios por géneros fue equilibrada: 50,38% hombres y 49,61% mujeres, además de siete socios jurídicos.

En lo que respecta a la asamblea electiva, durante las elecciones de 2025, los socios habilitados con voz y voto fueron 13.775, lo que representó el 27,42% de membresía total de ese año. De ese total, ejercieron su derecho al voto 469 socios, equivalentes al 3,40% de los habilitados para participar en dichos comicios.

PARTICIPACIÓN EN ASAMBLEA ELECTIVA	dic-24	dic-25
Total socios activos	49.504	50.244
Socios habilitados con voz y voto	14.415	13.775
Socios habilitados/Socios activos	**29,12%**	**27,42%**
Socios presentes en la Asamblea Electiva	640	469
Participación % en la Asamblea	**4,44%**	**3,40%**

INDEPENDENCIA FINANCIERA	dic-24	dic-25
Capital Cooperativo Irrepartible (Reservas)	38.212	39.829
% con relación al Activo	**8,62%**	**8,74%**
% con relación al Patrimonio Neto	**36,42%**	**36,39%**
Aportaciones Integradas	63.988	66.951
% con relación al Activo	**14,43%**	**14,70%**
Aportaciones + Reservas + Donaciones	101.468	103.816
% con relación al Activo	**22,88%**	**22,79%**

La cooperativa operó con un adecuado grado de independencia financiera, reflejado en el aumento del capital cooperativo irrepartible, que alcanzó Gs. 39.829 millones y que representó el 8,74% de los recursos totales y el 36,39% del patrimonio neto. Asimismo, las aportaciones integradas totalizaron Gs. 66.951 millones, equivalentes al 14,70% del activo, mientras que las aportaciones, reservas y donaciones sumaron Gs. 103.816 millones, alcanzando una relación de 22,79% sobre el activo.



Durante el ejercicio 2025, la cooperativa alcanzó un volumen total de colocaciones de 12.716 transacciones. El producto Socio Excelente se posicionó como el principal eje de colocación en términos de capital, absorbiendo el 29,20% del monto total desembolsado.

Con respecto a la cartera bruta de la institución, el segmento de Excelencia se mantuvo como el pilar fundamental de la cartera, al concentrar el 31,08% y reflejar una base sólida de clientes con perfiles de alta calificación. En segundo lugar, se ubicó la línea de Préstamos Personales, que representó el 18,35%.

En lo que respecta al sector productivo y empresarial, el segmento de pymes y microcrédito agrupó el 17,05% de la cartera, seguido por el sector de vehículos

y otros, con una participación de 16,40%. Por su parte, el segmento de consumo y vivienda registró una contribución de 9,53%, mientras que la línea de estímulo y fomento cerró la composición con el 7,59%.

En el segmento de medios de pago, la gestión de tarjetas de crédito durante el ejercicio 2025 mostró un dinamismo relevante, con la colocación de 924 nuevos plásticos, que permitió que la cartera activa alcanzara Gs. 14.000 millones, constituyéndose como un eje estratégico para la expansión de los servicios financieros de la institución. En el marco del fortalecimiento de la gestión de activos, en julio de 2025 la institución suscribió un acuerdo comercial estratégico con la firma Panal Cobranzas S.A., orientado a la gestión de mora temprana en tarjetas de crédito y a la administración de la cartera de créditos excluida, con el objetivo de garantizar la recuperación oportuna de recursos, asegurar la estabilidad del flujo de caja y reducir los costos de gestión para el asociado en tramos de mora avanzada.

En el ámbito de los servicios no financieros, en 2025 el Comité de Solidaridad realizó 100 sesiones de trabajo para el análisis de 1.905 solicitudes de subsidios y premios. Como resultado de esta gestión, se aprobaron 1.903 solicitudes, lo que representó un desembolso total de Gs. 1.787 millones. Asimismo, la institución garantizó soporte en contingencias críticas mediante la provisión de 85 servicios de sepelio con cobertura integral a nivel nacional. En el ámbito de la comercialización de bienes (Club de Compras), esta unidad de negocio alcanzó un volumen de ventas consolidado de Gs. 4.349 millones al cierre del ejercicio y se posicionó como un producto de alto valor agregado para la masa societaria.

En términos de posicionamiento, la cooperativa ocupó el puesto 7 en activos totales y cartera crediticia, y el puesto 9 en relación con los excedentes o rendimiento de capital, lo que evidenció una presencia moderada dentro del ramo de cooperativas de ahorro y crédito. Adicionalmente, mantuvo un firme compromiso con la integración sectorial, al participar como miembro activo en las principales organizaciones gremiales y confederaciones del ámbito solidario, como la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC), la Central de Cooperativas (CENCOPAN) y la Confederación Paraguaya de Cooperativas (CONPACOOP). Asimismo, la institución integró las estructuras de CENCOSOL y FECOSOL, extendiendo su alcance internacional a través de su pertenencia a la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC).

ADMINISTRACIÓN Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Adecuada dirección estratégica y estructura organizacional para el seguimiento de actividad principal, con activa participación de los dirigentes y respaldo de un plantel de profesionales

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - PERIODO 2025	
Cargo	**Nombre**
Presidente	Pedro Ojeda
Vicepresidente	Carlos Cáceres
Secretario	Tomás Mieres
Prosecretario	Luís Suárez
Tesorera	Dolores Giménez
Protesorero	Juan Carlos Gómez
Miembro Titular	Julián Ferreira
Miembro Suplente	Víctor Velázquez
Miembro Suplente	Gerardo Echeverría

JUNTA DE VIGILANCIA - PERIODO 2025	
Cargo	**Nombre**
Presidente	Héctor Agüero
Secretaria	Nilda Lagraña
Miembro Titular	María Cristina Cohene
Miembro Titular	Catalino Franco
Miembro Titular	Isidro Ramos
Miembro Titular	Angélica Acosta
Miembro Titular	Laura Avalos

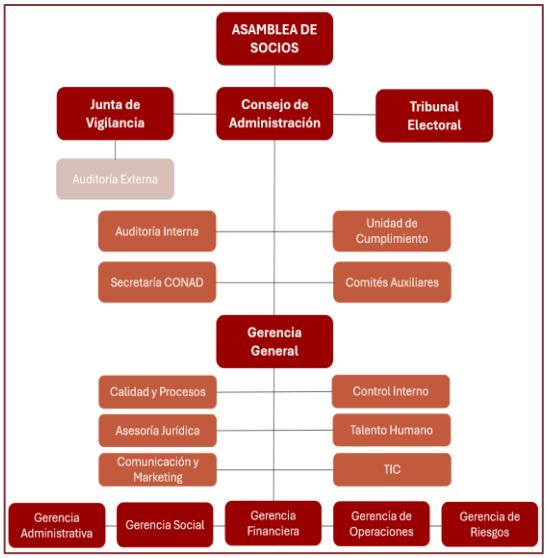
TRIBUNAL ELECTORAL INDEPENDIENTE - PERIODO 2025	
Cargo	**Nombre**
Presidente	Román Brítez
Secretaria	Juana Cáceres
Miembro Titular	Silvio Lovera
Miembro Suplente	Osvaldo Bareiro
Miembro Suplente	Juan Cañete

Al cierre del periodo 2025, los tres principales organismos de la cooperativa que representaban a los socios mantuvieron su conformación. Tanto el Consejo de Administración, presidido por el Sr. Pedro Ojeda, como la Junta de Vigilancia, encabezada por el Sr. Héctor Agüero y el Tribunal Electoral Independiente, a cargo del Sr. Román Brítez, conservaron a los mismos integrantes en sus respectivos cargos y funciones durante el periodo evaluado.

Dichas autoridades fueron elegidas en los comicios realizados en la Asamblea de Socios del 05 de enero de 2023 para el periodo 2023-2027. Esta continuidad aseguró una supervisión permanente de las actividades operativas de la entidad. La vigencia de las actuales autoridades será evaluada en la próxima Asamblea Ordinaria de Socios, convocada para el domingo 28 de marzo de 2026, que marcará el último año de gestión de los organismos de la entidad.

El Consejo de Administración contó con el respaldo de aproximadamente nueve comités auxiliares que apoyaron la organización, entre ellos el Comité de Ejecutivo, de Créditos, de Recuperación de Créditos y Tarjetas de Créditos, de Educación, de Solidaridad, de Ahorros y Sucursales, de Planeamiento Estratégico, de Riesgos y Calidad, y de Prevención de LA/FT y que presentaron informes sobre sus respectivas gestiones en el ejercicio evaluado.

En cuanto a la composición de los cuadros directivos, la entidad contaba con una estructura jerárquica bien definida que cubría las áreas administrativa, operativa, financiera y social. La alta gerencia de la institución está conformada por un equipo de seis profesionales de amplia trayectoria, liderados por Cristhian Darío Miranda Páez en la Gerencia General. Este cuerpo directivo garantizó la continuidad operativa y estratégica, destacando la gestión de Zunilda Raquel Velázquez (Gerente Administrativo) y Miguel Ángel Rodríguez Insfrán (Gerente Operativo). En materia de recursos humanos, la nómina de la cooperativa se situó en un total de 182 colaboradores.



La Asamblea de Socios ejerció la autoridad máxima en la estructura operativa de la cooperativa, delegando la dirección estratégica en el Consejo de Administración y la fiscalización en la Junta de Vigilancia, la cual contó con el soporte técnico de una auditoría externa independiente. La ejecución de las políticas dictadas por el Consejo recae en la Gerencia General, que actúa como el eje articulador de toda la operativa institucional.

Bajo la supervisión de la Gerencia General, se desplegó un sistema de control y soporte técnico compuesto por los departamentos de Auditoría Interna, Control Interno, Calidad y Procesos, y Asesoría Jurídica. A este nivel se sumaron departamentos como Talento Humano, Comunicación y Marketing, y TIC, que proveyeron los recursos necesarios para el funcionamiento operativo. La gestión especializada se canalizó través de cinco gerencias operativas: las gerencias Administrativa, Social, Financiera, de Operaciones y de Riesgos.

Cabe señalar, que, durante el 2025, el organigrama fue objeto de una reestructuración estratégica orientada a optimizar la especialización funcional. En este proceso, el Departamento de Recuperación fue trasladado de la Gerencia Financiera a la Gerencia de Riesgos, lo que fortaleció el control sobre la morosidad y la calidad de los activos.

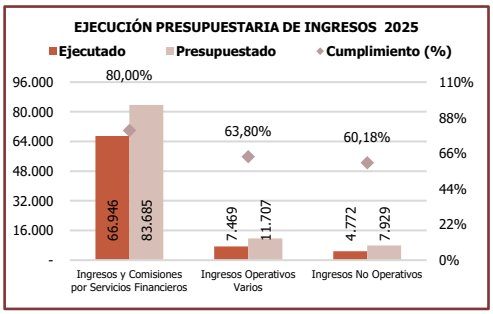
Asimismo, el Departamento de Tarjetas de Crédito pasó a depender de la Gerencia de Operaciones, con el objetivo de lograr una mayor agilidad en el servicio directo al socio. Además, se eliminó el Departamento de Responsabilidad Social como unidad independiente, redistribuyendo sus funciones dentro de la Gerencia Social, lo que permitió una gestión más integral de los beneficios y servicios para la comunidad de socios.

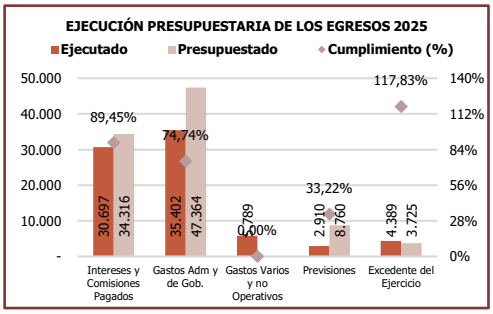
En cuanto a las políticas de buen gobierno corporativo, al cierre del ejercicio 2025, la cooperativa fortaleció su estructura mediante la implementación de acciones estratégicas orientadas a la eficiencia operativa y al compromiso social. Entre las principales acciones destacaron la ejecución del plan estratégico 2025-2027, el fortalecimiento del sistema de prevención de LA/FT, la actualización integral de los reglamentos de crédito, admisión, servicios y ahorros, y un sólido programa de educación continua. En esa línea, la entidad obtuvo la recertificación de la norma ISO 9001:2015, lo que garantizó la calidad técnica de un equipo humano calificado, incluyendo la participación de colaboradores certificados como auditores internos.

PLAN ESTRATÉGICO Y CUMPLIMIENTO PRESUPUESTARIO

Cumplimiento presupuestario moderado en ingresos y egresos, acompañado de una planificación de acciones estratégicas orientadas al crecimiento de los negocios y al fortalecimiento institucional

El Plan Operativo Anual 2025 se estructuró sobre ejes estratégicos orientados al crecimiento sostenible y a la excelencia operativa. Durante el ejercicio, la ejecución se centró en la modernización tecnológica, mediante el desarrollo e implementación de nuevas herramientas digitales, como el portal del socio y la actualización de los sistemas de gestión de créditos, los cuales alcanzaron niveles de avance satisfactorios conforme al cronograma previsto.





En el ámbito social y de membresía, los indicadores de cumplimiento reflejaron una alta tasa de ejecución en los proyectos de educación financiera y servicios sociales, lo que permitió cumplir con los objetivos de impacto comunitario. La gestión de riesgos y la eficiencia administrativa también ocuparon un lugar prioritario, con procesos de auditoría y revisión de manuales operativos ejecutados dentro de los plazos establecidos, lo que aseguró que la operativa de la cooperativa se mantuviera alineada con los estándares de calidad y las normativas vigentes.

En términos presupuestarios, el cumplimiento de metas fue moderado. En el área financiera, los ingresos por servicios financieros alcanzaron el 80,00% del objetivo, con Gs. 66.946 millones frente a los Gs. 83.685 millones proyectados. Los ingresos operativos por otros servicios lograron un cumplimiento del 63,80%, alcanzando Gs. 7.469 millones sobre un estimado de Gs. 11.707 millones. En esa misma línea, los ingresos no operativos alcanzaron un cumplimiento del 60,18%, con Gs. 4.772 millones frente a los Gs. 7.929 millones presupuestados.

Respecto a los egresos, los costos financieros alcanzaron un nivel de ejecución del 89,45%, con Gs. 30.697 millones frente a los Gs. 34.316 millones estimados. Los gastos administrativos y de gobernabilidad se ejecutaron en un 74,74%, totalizando Gs. 35.402 millones frente a los Gs. 47.364 millones presupuestados,

mientras que los gastos varios y no operativos registraron una ejecución del 63,21%, con un total de Gs. 5.789 millones. Asimismo, se observó una baja utilización del presupuesto de previsiones (33,22%), lo que indicó una alta calidad de los activos que requirió menores ajustes por deterioro de los proyectados.

La diferencia entre ingresos y egresos derivó en un excedente del ejercicio que superó las expectativas presupuestadas, con un cumplimiento del 117,83%, al alcanzar Gs. 4.389 millones frente a los Gs. 3.725 millones estimados.

Para 2026, la cooperativa definió nuevas metas en un Plan de Trabajo concebido como una estrategia integral orientada a equilibrar la eficiencia operativa y la solvencia financiera. En el eje de desarrollo y procesos, el enfoque se centró en el fortalecimiento de las competencias técnicas de los colaboradores y en la optimización de la gestión mediante la digitalización y el control de riesgos, lo que permitirá una toma de decisiones basada en información precisa.

En cuanto a la perspectiva del socio y el ámbito financiero, la hoja de ruta priorizó la fidelización y el incremento de la membresía a través de productos financieros innovadores, con el objetivo de maximizar la rentabilidad del ejercicio y reducir los niveles de morosidad mediante una gestión de recuperación eficiente, asegurando así la sostenibilidad y el crecimiento de la cartera de ahorros y créditos bajo estándares elevados de calidad.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Estructura de gestión crediticia coherente con su modelo de negocios, con procedimientos orientados al acompañamiento a los asociados y a la recuperación de la cartera de créditos vencidos

El modelo de préstamos de créditos de la Cooperativa Yoayu se rigió por un Reglamento de Créditos integral que definió tanto las condiciones generales como la documentación de respaldo, las relaciones de aportes y las especificaciones particulares para diversos perfiles de solicitantes, ya sean personas físicas, jurídicas o socios extranjeros. Un pilar fundamental de su estrategia es el aprovechamiento de un nicho de mercado basado en el descuento directo de salario previa autorización. Esta modalidad de cobro se consolidó como principal motor de la entidad y estuvo compuesta mayoritariamente por funcionarios activos y jubilados de instituciones como el IPS, el Ministerio de Educación y el Ministerio de Salud Pública.

La entidad mantuvo sus reglamentos de crédito y recuperación en constante actualización y bajo la supervisión de sus áreas operativas y autoridades superiores. Para garantizar una gestión de riesgo eficiente, la escala de aprobación se segmentó por montos: las operaciones de hasta Gs. 15 millones fueron autorizadas por la Jefatura de Créditos; aquellas entre Gs. 15 y 30 millones recayeron en la Gerencia de Operaciones; los créditos de mayor envergadura, hasta Gs. 250 millones, requirieron la evaluación del Comité de Créditos; y las solicitudes que superaron dicho umbral fueron elevadas directamente al Consejo de Administración.

Para agilizar estos procesos sin comprometer la seguridad financiera, utilizó un sistema de scoring en los préstamos de consumo, lo que permitió clasificar solicitudes y analizar el comportamiento crediticio de forma estadística. Esta herramienta tecnológica actuó como soporte para la toma de decisiones, aunque el Comité de Créditos conservó la facultad de exigir garantías adicionales, tales como codeudorías, caución de depósitos o documentación complementaria, según la complejidad del perfil del socio. Esta combinación de automatización y criterio experto aseguró un equilibrio entre eficiencia operativa y solidez patrimonial.

Durante el ejercicio 2025, la Cooperativa Yoayu enfrentó un escenario económico complejo que derivó en un aumento generalizado de la morosidad en el sistema financiero. Ante este contexto, la entidad priorizó la salud financiera mediante el seguimiento constante y el análisis de mercado, e implementó nuevas estrategias de recuperación. Estas acciones incluyeron el acompañamiento directo a los deudores mediante visitas personalizadas, así como la oferta de soluciones flexibles, como la refinanciación con tasas accesibles, la modificación de plazos y condiciones originales y la aplicación de exoneraciones en casos específicos, con el fin de facilitar el cumplimiento de los socios.

Para fortalecer esta gestión, se llevaron a cabo talleres de capacitación dirigidos a funcionarios y directivos, mediante los cuales se establecieron estrategias de cobranza unificadas tanto en la casa matriz como en las sucursales. La cooperativa aplicó un esquema de gestión segmentado por días de atraso: inicia con mensajes recordatorios (días 1 a 5), escala a llamadas telefónicas y consultas en bases de datos externas como Informconf o Criterión (días 6 a 20), y progresa hacia notas de reclamo formal y comunicaciones con los codeudores a medida que el atraso se extiende hacia los 60 días. Este enfoque preventivo y estructurado buscó no solo la recuperación del capital, sino también brindar alternativas que permitieran al socio regularizar su situación ante las dificultades del entorno económico.

Cabe señalar que, pese a la implementación de estos mecanismos de recuperación, la cartera de créditos vencidos continuó en aumento, lo que evidenció la necesidad de reforzar la gestión de cobranza. Asimismo, para mantener la calidad de la cartera, la entidad recurrió a la depuración de créditos durante los últimos ejercicios.

La gestión de saneamiento financiero del ejercicio 2025 se rigió por las resoluciones del Consejo de Administración, según Actas 1535 y 1611, lo que resultó en una depuración de activos por un valor de Gs. 7.465 millones. Este movimiento de salida hacia la cuenta de socios excluidos representó el 11,87% del saldo total acumulado en dicho concepto. Por su parte, el área de recuperaciones logró un retorno efectivo de capital de Gs. 576 millones durante el año, lo que supuso un ratio de recuperación del 0,91% sobre el total de la cartera depurada.

Al cierre del periodo, el saldo final de la cartera depurada ascendió a Gs. 62.904 millones, cifra que, al compararse con la cartera bruta total de créditos vigentes (Gs. 310.929 millones), representó el 20,23% del total de la cartera activa. En tanto, la cartera en mora mayor a 360 días se redujo en 32,62%, pasando de Gs. 14.671 millones a Gs. 12.238 millones.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Dispone de procesos y políticas de gestión y control de riesgos inherentes al negocio, respaldados por inversiones constantes en el entorno tecnológico y un compromiso sostenido en el control interno

Durante el ejercicio 2025, la Cooperativa mantuvo la continuidad de sus políticas de control de riesgos e implementó ajustes estratégicos orientados a fortalecer la vigilancia institucional. En ese sentido, para la gestion del riesgo de liquidez sostuvo una estrategia de mitigación basada en la distribución de sus disponibilidades e inversiones en diversas entidades financieras y fondos mutuos. Esta estrategia se complementó con cuentas a la vista para garantizar el acceso inmediato a recursos, junto con inversiones a plazo que funcionaron como respaldo de rendimiento y garantía colateral ante posibles contingencias.

Respecto al riesgo operacional, se destacó una reestructuración organizativa clave, en la que el Departamento de Recuperación de Créditos pasó a depender directamente de la Gerencia de Riesgos. Este cambio buscó una alineación técnica más estrecha entre la evaluación del riesgo y la recuperación de activos, lo que permitió optimizar el monitoreo de la morosidad y la eficiencia en la gestión de riesgos crediticios bajo una supervisión centralizada.

Durante el ejercicio 2025, el ambiente de control interno de la entidad reflejó una sólida estructura de supervisión y cumplimiento. De acuerdo con los resultados del Cuestionario de Control Interno basado en el marco COSO, se determinó un nivel de confianza alto (79%), lo que se tradujo en un riesgo de auditoría bajo (21%). Este desempeño fue resultado de un proceso continuo de actualización de manuales y procedimientos operativos en diversas áreas clave de la institución, lo que fortaleció el marco normativo interno.

En cuanto a la ejecución de las funciones de supervisión, el Plan de Auditoría Interna del año 2025 alcanzó un grado de cumplimiento del 91%, lo que evidenció una capacidad efectiva para el monitoreo y la fiscalización de los procesos institucionales, garantizando la detección oportuna de desviaciones y la implementación de acciones correctivas alineadas con los objetivos estratégicos de control.

En materia de prevención de lavado de dinero, la institución fortaleció su estructura mediante la incorporación de un nuevo oficial de cumplimiento con un perfil profesional más especializado. Asimismo, implementó una mejora sustancial en los procesos de verificación de personas expuestas políticamente (PEP's), al descentralizar esta función en los jefes de sucursal. Esta medida agilizó la identificación oportuna y el seguimiento de operaciones, asegurando el cumplimiento de las normativas vigentes de la SEPRELAD y el INCOOP.

En la gestión de calidad y ambiente tecnológico, durante el ejercicio 2025 consolidó su estrategia de transformación digital mediante la migración a la nube (Oracle Cloud Infrastructure). Este proceso incluyó el traslado del servidor web institucional y la plataforma de home banking "Yoayu 24hs", lo que aseguró estándares de alta disponibilidad en canales críticos. Asimismo, la especialización técnica del equipo en Oracle APEX permitió el desarrollo e implementación de un sistema de pago de salarios que automatizó las liquidaciones y el registro de descuentos, lo que mejoró la eficiencia operativa interna.

En cuanto a la gestión del riesgo informático y la conectividad, se fortaleció la infraestructura de ciberseguridad con la actualización de licencias de antivirus para la totalidad de la red (200 terminales) y el desarrollo de un nuevo web service con Procard. Esta integración tecnológica facilitó la acreditación directa de adelantos de tarjeta de crédito en las cajas de ahorro de los socios a través de la aplicación, lo que optimizó la seguridad transaccional y la trazabilidad de las operaciones. Estas medidas representaron un avance significativo en la mitigación de riesgos asociados a la seguridad de la información y a fallas de conectividad.

Asimismo, el Plan Informático 2025 registró un grado de cumplimiento del 75%, habiendo alcanzado satisfactoriamente los hitos críticos relacionados con la migración a la nube, desarrollo de software y la ciberseguridad. Los objetivos restantes, que incluyeron mantenimientos preventivos programados, la adquisición de un servidor de archivos NAS y la reestructuración física de la red en planta baja, fueron proyectados para su ejecución en el siguiente periodo, lo que aseguró la continuidad del fortalecimiento del entorno tecnológico de la entidad.

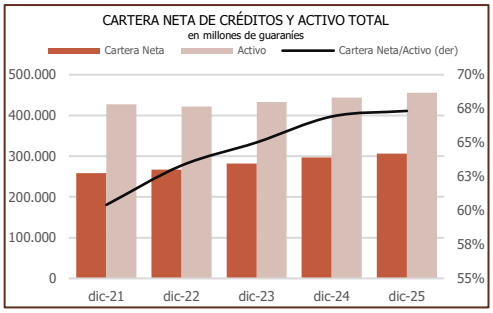
Finalmente, durante el ejercicio 2025, implementó acciones orientadas al fortalecimiento de su infraestructura tecnológica y a la optimización de sus procesos operativos internos. En este marco, se desarrollaron programas de capacitación dirigidos a los funcionarios en el uso de módulos del sistema informático institucional, abarcando áreas clave como seguridad, garantías, solidaridad, atención al socio y gestión de ahorros.

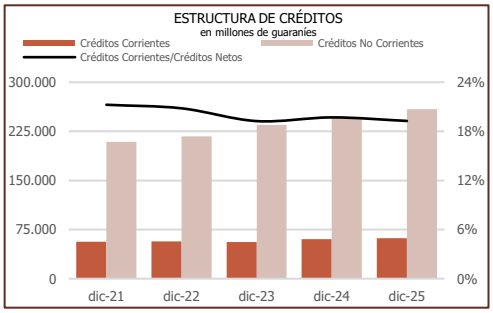
En el ámbito tecnológico, se avanzó en el desarrollo del módulo de Tesorería dentro del sistema financiero institucional, incluyendo la elaboración de prototipos funcionales y la definición de sus principales componentes operativos. Asimismo, se incorporaron submódulos específicos para la gestión operativa y la auditoría de tesorería, y se completó su parametrización para la administración de cajas y la operativa del área, lo que permitió consolidar un sistema más eficiente y alineado con las necesidades de control de la institución.

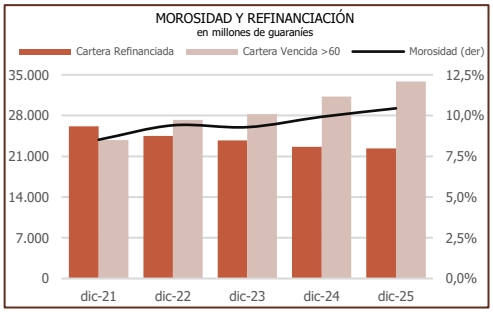
GESTIÓN FINANCIERA

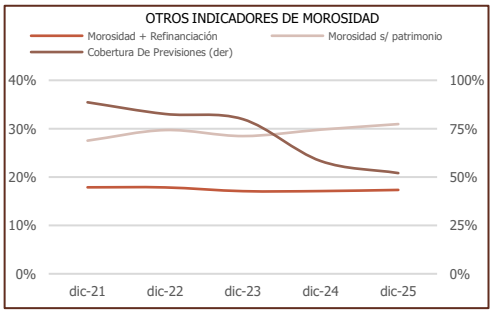
CALIDAD DE ACTIVOS

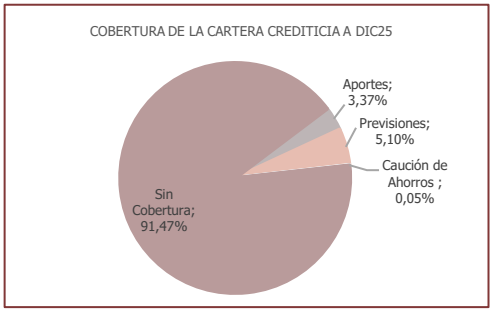
Aumento del activo a partir de los mayores niveles de cartera de créditos e inversiones, aunque con mayor indicador de morosidad y menor cobertura de previsiones











Al cierre del 2025, los activos totales de la Cooperativa Yoayú aumentaron 2,71%, al pasar de Gs. 443.506 millones en Dic24 a Gs. 455.509 millones en Dic25. Este incremento derivó principalmente de la expansión de la cartera de créditos totales (suma de créditos corrientes y no corrientes), que subió 4,52% de Gs. 306.969 millones a Gs. 320.829 millones y representó el 70,43% del activo total.

Ambos segmentos de la cartera experimentaron aumentos durante el ejercicio. Los créditos no corrientes crecieron 5,08% de Gs. 246.476 millones a Gs. 258.999 millones, lo que consolidó una participación del 80,73% sobre el total de créditos.

Por su parte, los créditos corrientes ascendieron 2,21% de Gs. 60.493 millones a Gs. 61.830 millones. Como efecto de este dinamismo, la participación de los créditos corrientes en la cartera neta total se situó en 19,27% frente al 19,71% previo y confirmó que la entidad priorizó la colocación de activos a largo plazo.

Otros rubros del activo también registraron variaciones relevantes. Las inversiones y participaciones a largo plazo se incrementaron 29,74% de Gs. 26.599 millones a Gs. 34.510 millones, y alcanzaron una representatividad del 7,58% sobre el activo total. Este incremento respondió a mayores colocaciones en fondos de garantía y fondos mutuos, que totalizaron Gs. 17.619 millones.

No obstante, el crecimiento del activo total resultó atenuado por el descenso de las inversiones temporales a largo plazo, que cayeron 23,55% de Gs. 46.718 millones a Gs. 35.714 millones, ante la reducción de depósitos a plazo fijo en el sector cooperativo.

En cuanto a la calidad de los activos, la cartera bruta alcanzó Gs. 324.335 millones. Este valor estuvo acompañado por una disminución del 3,28% en las previsiones, que bajaron de Gs. 18.221 millones a Gs. 17.623 millones. Dicha reducción impactó en el ratio de cobertura de previsiones, que retrocedió de 58,29% a 52,04%.

Estos comportamientos han llevado a que la cartera neta de previsiones aumente en 3,34% de Gs. 296.805 millones en Dic24 a Gs. 306.712 millones en Dic25 y que a su vez han derivado a que el indicador de productividad, medido por la relación entre la cartera neta y el activo total, subiera levemente de 66,92% a 67,33 en el mismo periodo, debido a un crecimiento más acelerado de dicha cartera neta.

Respecto a la morosidad, los créditos vencidos por más de 60 días aumentaron 8,34% de Gs. 31.259 millones en Dic24 a Gs. 33.866 millones en Dic25. Este movimiento elevó el índice de morosidad de 9,92% a 10,44% y provocó que la relación entre cartera vencida y patrimonio escalara de 29,79% a 30,94%.

Asimismo, la cartera refinanciada se situó en Gs. 22.358 millones, nivel similar a los Gs. 22.602 millones del año anterior, que generó un leve incremento en el indicador de "morosidad + refinanciación", que pasó de 17,10% a 17,34%.

La cooperativa ha logrado una reducción sustancial del 88,69% en la cartera judicializada, que descendió de Gs. 2.874 millones a Gs. 325 millones. Este descenso fue explicado en que durante el ejercicio 2025, la entidad continuó con su política de saneamiento mediante la depuración de la cartera de socios excluidos, que totalizó Gs. 7.465 millones.

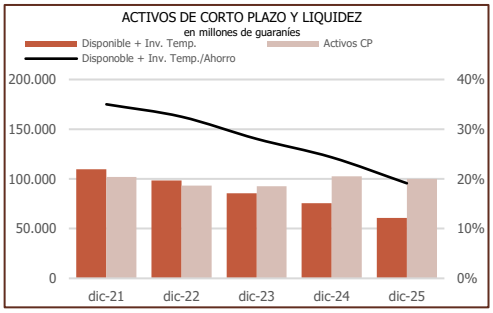
Si bien este monto representó una disminución de 26,87% respecto a los Gs. 10.208 millones depurados en 2024, esta gestión resultó fundamental para la limpieza del balance general.

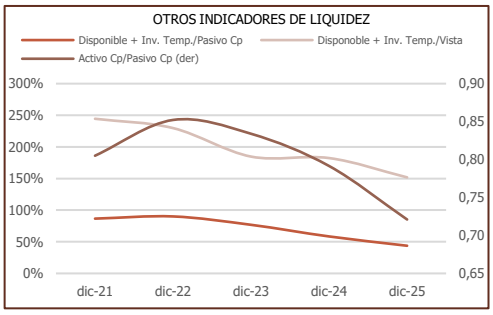
En cuanto a garantías, la cartera de créditos cuenta con respaldo en aportes y caución de ahorros, representando coberturas de 3,37% y de 0,05%, respectivamente. Sumando estas garantías a las previsiones constituidas (5,10 %), se alcanzó una cobertura de solamente 8,53% sobre la cartera total.

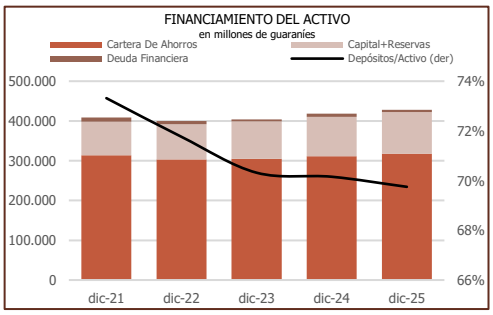
Adicionalmente, en el segmento de créditos con más de 60 días de atraso, la cartera está respaldada por las mismas garantías mencionadas. Junto con las previsiones, estas permitieron alcanzar una cobertura del 88,64% sobre la cartera vencida, por encima de los requerimientos establecidos por la normativa.

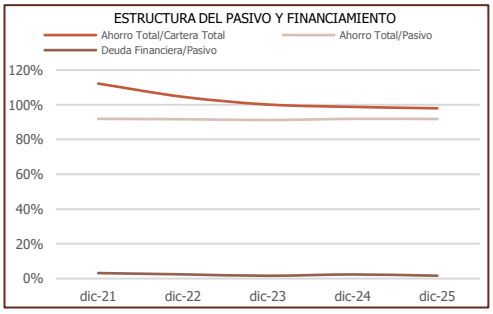
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Menores ratios de liquidez por la reducción de recursos inmediatos y el aumento de los compromisos de corto plazo, aunque razonables respecto al sector con una estructura de fondeo concentrada en ahorros









Los activos de corto plazo continuaron con la tendencia decreciente registrada en el periodo anterior a causa de las constantes reducciones en las disponibilidades y en las inversiones temporales.

Al cierre de 2025, los recursos líquidos de la entidad (disponibilidad e inversiones temporales CP) registraron un descenso de 13,68%, al pasar de Gs. 29.023 millones a Gs. 25.053 millones. Este comportamiento derivó principalmente de la caída en el rubro de disponibilidades en la misma proporción.

De esta manera, la disminución de los recursos líquidos frenó la recuperación de los activos de corto plazo, que descendieron 2,37% de Gs. 102.604 millones a Gs. 100.168 millones. Sin embargo, es importante señalar, que el nivel de cobranzas aumentó 2,51% durante el ejercicio, de Gs. 76.924 millones a Gs. 78.861 millones.

Este incremento, sumado al descenso en los pagos a proveedores (que totalizaron Gs. 2.427 millones), impulsó un mejor desempeño del flujo operativo, que subió 15,18%, de Gs. 29.099 millones a Gs. 33.515 millones.

A pesar de que las disponibilidades finales en el balance disminuyeron, esta robustez en el flujo de caja operativo permitió que la entidad sostuviera su ritmo de colocación de créditos sin comprometer su estructura de pagos.

Por el contrario, los pasivos a corto plazo crecieron 7,17%, de Gs. 129.630 millones a Gs. 138.928 millones, impulsados principalmente por el incremento de los ahorros captados a plazo, que subieron 13,37% de Gs. 71.406 millones a Gs. 80.956 millones.

Como resultado de estas variaciones, los indicadores de liquidez mostraron trayectorias decrecientes. El ratio que mide la relación entre activos y pasivos de corto plazo bajó de 0,79 a 0,72. Asimismo, ante la reducción de los recursos disponibles, la cobertura del ahorro total con activos líquidos descendió de 24,34% a 19,13%.

En esa línea, el indicador que midió la capacidad de respuesta ante retiros inmediatos (cobertura de captaciones a la vista) descendió de 182,36% a 151,82%, mientras que la relación entre disponibilidades y pasivo corriente disminuyó de 58,43% a 43,74%.

Al cierre del periodo, la cooperativa financió sus operaciones principalmente mediante la cartera de ahorros, que experimentó un crecimiento de 2,11%, al pasar de Gs. 311.143 millones a Gs. 317.716 millones, explicado principalmente en que los ahorros a plazos captados en el corto plazo subieron 13,37% hasta Gs. 80.956 millones.

En cuanto a su composición, los depósitos a largo plazo representaron el 61,38% del total, mientras que los depósitos a la vista y de corto plazo conformaron el 38,62% restante. No obstante, el indicador que midió la cobertura de los depósitos de ahorro respecto al activo total bajó levemente de 70,16% a 69,75%.

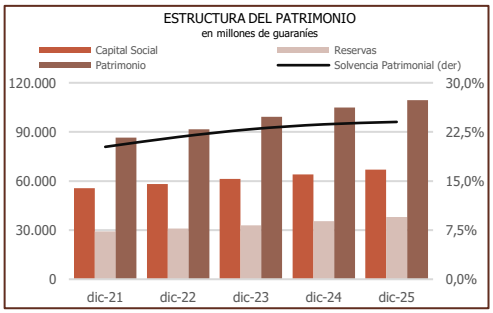
Adicionalmente, la entidad contó con capital y reservas por Gs. 105.051 millones, que representó el 23,06% del activo total. Además, resgistró con compromisos no financieros que subieron 16,88% de Gs. 19.475 millones a Gs. 22.762 millones, debido a una mayor actividad operativa (reflejada en giros y transferencias) y el mantenimiento de provisiones fiscales y de servicios.

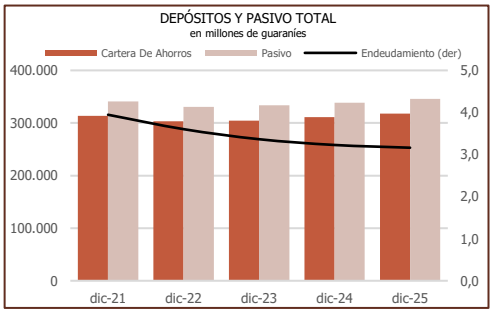
En cuanto a las deudas financieros, estas totalizaron Gs. 5.589 millones, lo que significó un descenso del 29,87% respecto a los Gs. 7.969 millones del año anterior. Esta reducción impactó positivamente en la relación deuda financiera/pasivo, que bajó de 2,35% a 1,62%, mientras que la relación deuda financiera/activo descendió de 1,80% a 1,23% en el mismo periodo.

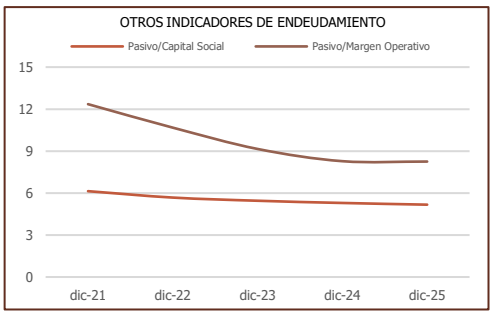
Asimismo, la relación entre los ahorros y la cartera total de créditos disminuyó de 98,77% a 97,96%, mientras que la participación del ahorro en el pasivo total se mantuvo estable en 91,81%, lo que confirmó la alta dependencia de la entidad hacia este tipo de fondeo.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Aumento continuo de la solvencia con el fortalecimiento del patrimonio, aunque con el incremento en los costos de financiamiento y compromisos operativos







El patrimonio neto de la cooperativa mantuvo una tendencia creciente durante el periodo 2021-2025, con un ritmo de crecimiento promedio anual de 6,08%. Al cierre del 2025, el patrimonio aumentó 4,31%, al pasar de Gs. 104.917 millones en Dic24 a Gs. 109.440 millones en Dic25. Su estructura interna se compuso principalmente por el capital social (61,18%), seguido de las reservas (34,81%) y los excedentes (4,01%).

El incremento patrimonial respondió a una política de fortalecimiento del capital mediante capitalizaciones constantes y la constitución de reservas a partir de los resultados obtenidos.

Como resultado, el capital social aumentó 4,63% de Gs. 63.988 millones a Gs. 66.952 millones, mientras que las reservas subieron 7,29% de Gs. 35.511 millones a Gs. 38.099 millones.

No obstante, la institución interrumpió la trayectoria de rentabilidad ascendente del periodo anterior, ya que el excedente del ejercicio descendió 18,99%, de Gs. 5.418 millones a Gs. 4.389 millones; este retroceso reflejó una menor capacidad operativa para absorber los costos de estructura.

En cuanto a las obligaciones, los pasivos totales aumentaron 2,21%, de Gs. 338.587 millones a Gs. 346.067 millones. La estructura de estos compromisos se concentró mayoritariamente en el largo plazo, con una participación del 59,86%, mientras que el corto plazo representó el 40,14% restante.

La estrategia de ampliación de la membresía impulsó una mayor captación de ahorros totales, los cuales subieron 2,11% hasta alcanzar Gs. 317.716 millones, debido principalmente al alza del 13,37% en los ahorros a plazo de corto plazo.

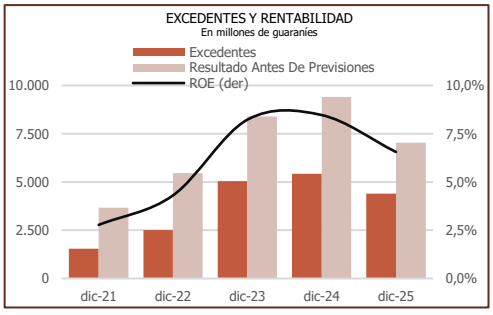
Adicionalmente, la entidad gestionó compromisos no financieros que subieron 16,88% de Gs. 19.475 millones a Gs. 22.762 millones, impulsados por una mayor actividad operativa en giros y transferencias, así como por el mantenimiento de provisiones fiscales y de servicios.

Por el contrario, las deudas financieras totalizaron Gs. 5.589 millones, valor inferior a los Gs. 7.969 millones del año anterior, lo que representó un descenso del 29,87%.

Como resultado del crecimiento nominal del patrimonio frente al activo, el indicador de solvencia aumentó de 23,66% a 24,03%. Este movimiento fue acompañado por una disminución del índice de endeudamiento (Pasivo/Patrimonio Neto), que descendió de 3,23 a 3,16. Otros indicadores de apalancamiento mostraron comportamientos decrecientes: la relación entre el pasivo y el capital social disminuyó de 5,29 a 5,17, mientras que la relación entre el pasivo y el margen operativo se redujo de 8,28 a 8,25.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

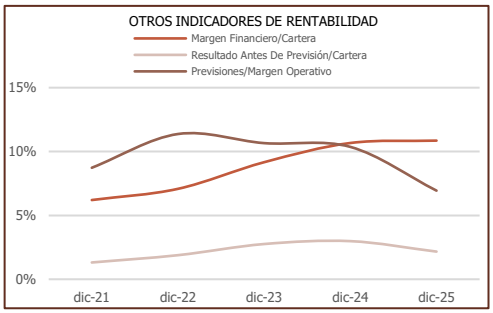
Descenso de la rentabilidad y el excedente como consecuencia de la presión de los gastos administrativos sobre el resultado operativo

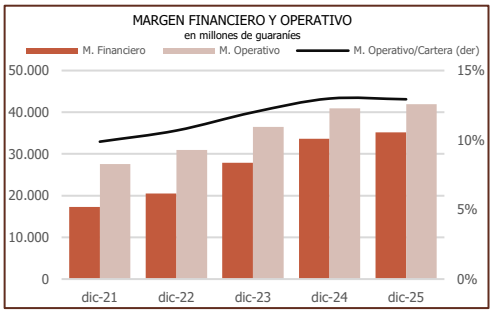


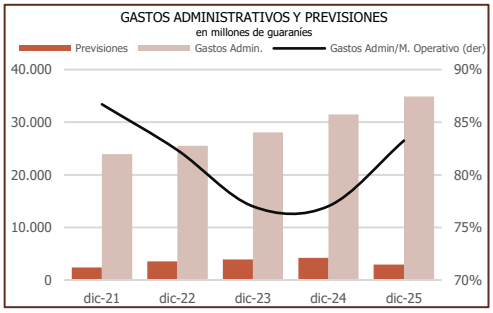
En cuanto a los resultados, los ingresos financieros de la cooperativa aumentaron 3,76%, al pasar de Gs. 63.518 millones en Dic24 a Gs. 65.906 millones en Dic25, impulsado por mayores intereses y comisiones cobrados sobre créditos.

Por otro lado, los costos financieros ascendieron 2,65% de Gs. 29.912 millones a Gs. 30.705 millones, impulsados principalmente por los intereses pagados por las captaciones de los socios.

Como resultado, el margen financiero mantuvo su trayectoria creciente del 2024 y registró un incremento de 4,75% de Gs. 33.606 millones a Gs. 35.201 millones, lo que situó el ratio de margen financiero sobre cartera crediticia en 10,85% frente al 10,67% previo. Por otra parte, los ingresos operativos disminuyeron 3,37% de Gs. 13.407 millones a Gs. 12.955 millones.







Este descenso respondió a menores intereses cobrados por depósitos y valores financieros, que descendieron 25,26% hasta Gs. 4.985 millones, aunque el impacto resultado mitigado por mayores ingresos operativos varios que ascendieron a Gs. 2.290 millones. Paralelamente, los costos operativos aumentaron levemente en 1,69% de Gs. 6.107 millones a Gs. 6.210 millones.

A pesar del déficit en los ingresos operativos, el margen operativo creció 2,54%, alcanzando Gs. 41.946 millones en Dic25, frente a los Gs. 40.906 millones del año anterior, y mantuvo el rendimiento operativo respecto a la cartera prácticamente invariable en 12,93%.

En términos de eficiencia, los gastos administrativos y de gobernabilidad aumentaron 10,84% de Gs. 31.507 millones a Gs. 34.921 millones. Este incremento obedeció principalmente al aumento en los pagos en el rubro de Personal (Sueldos e IPS), que subió 26,6% hasta Gs. 1.583 millones.

Dicha presión de gastos provocó que los resultados antes de previsiones disminuyeran 25,26% de Gs. 9.399 millones a Gs. 7.025 millones y que el ratio de gastos administrativos sobre margen operativo escalara de 77,02% a 83,25%.

No obstante, las pérdidas netas por previsiones registraron un descenso del 31,35%, al pasar de Gs. 4.239 millones en Dic24 a Gs. 2.910 millones, lo que permitió que la presión de las previsiones sobre el margen operativo bajara de 10,36% a 6,94%.

A pesar de este alivio en el gasto de previsiones, el margen operativo neto disminuyó 20,25%, de Gs. 5.160 millones a Gs. 4.115 millones, y el indicador de margen neto sobre cartera neta retrocedió de 1,74% a 1,34%.

Finalmente, el aumento de los gastos de estructura menguó el desempeño operativo directo, por lo cual los excedentes del ejercicio descendieron 18,99%, de Gs. 5.418 millones en 2024 a Gs. 4.389 millones en 2025.

Como consecuencia, los indicadores de rentabilidad presentaron cifras decrecientes: el retorno sobre el capital social (ROE) bajó de 8,47% a 6,56%, mientras que el rendimiento sobre el activo (ROA) disminuyó de 1,22% a 0,96%.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE					
INDICADORES	**dic-21**	**dic-22**	**dic-23**	**dic-24**	**dic-25**
CARTERA DE CRÉDITOS Y CALIDAD CREDITICIA					
Cartera total	279.422	289.761	304.237	315.026	324.335
Previsión	-21.090	-22.497	-22.575	-18.221	-17.623
Cartera neta de previsiones	258.332	267.264	281.662	296.805	306.712
Cartera vencida >60	23.798	27.243	28.258	31.259	33.866
Cartera refinanciada	26.156	24.495	23.708	22.602	22.358
Morosidad de cartera	8,52%	9,40%	9,29%	9,92%	10,44%
Refinanciación	9,36%	8,45%	7,79%	7,17%	6,89%
Morosidad + Refinanciación	17,88%	17,86%	17,08%	17,10%	17,34%
Morosidad respecto al patrimonio	27,53%	29,71%	28,47%	29,79%	30,94%
Cobertura de previsiones	88,62%	82,58%	79,89%	58,29%	52,04%
Cartera Neta/Activo	60,42%	63,32%	65,02%	66,92%	67,33%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
Disponibilidad + Inv. Temporales/Ahorro Total	35,01%	32,51%	28,05%	24,34%	19,13%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Pasivo CP	86,63%	90,06%	76,83%	58,43%	43,74%
Disponibilidad + Inv. Temporales/Captaciones a la vista	244,45%	229,75%	184,67%	182,36%	151,82%
Pasivo/Activo	79,78%	78,28%	77,09%	76,34%	75,97%
Activo CP/Pasivo CP	80,50%	85,22%	83,40%	79,15%	72,10%
Ahorro total/Cartera total	112,19%	104,54%	100,13%	98,77%	97,96%
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO					
PN/Activo (Solvencia)	20,22%	21,72%	22,91%	23,66%	24,03%
Reservas/PN	33,89%	33,79%	33,18%	33,85%	34,81%
Capital Social/PN	64,33%	63,48%	61,74%	60,99%	61,18%
Pasivo/Margen Operativo	12,35	10,67	9,15	8,28	8,25
Pasivo/Capital Social	6,13	5,68	5,45	5,29	5,17
Pasivo/PN (Endeudamiento)	3,95	3,60	3,36	3,23	3,16
ESTRUCTURA DEL PASIVO					
Pasivo CP/Pasivo	37,14%	33,09%	33,31%	38,29%	40,14%
Ahorro total/Pasivo	91,90%	91,68%	91,22%	91,89%	91,81%
Ahorro CP/Ahorro Total	32,47%	28,00%	28,15%	36,30%	38,08%
Ahorro a la vista/Ahorro total	14,32%	14,15%	15,19%	13,35%	12,60%
Deuda Financiera/Pasivo	3,14%	2,40%	1,60%	2,35%	1,62%
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA					
Excedente/Capital Social	2,78%	4,31%	8,23%	8,47%	6,56%
Excedente/Activo	0,36%	0,59%	1,16%	1,22%	0,96%
Margen Financiero/Cartera	6,20%	7,08%	9,16%	10,67%	10,85%
Margen Operativo/Cartera	9,88%	10,68%	12,00%	12,98%	12,93%
Resultado antes de previsión/Cartera	1,31%	1,89%	2,76%	2,98%	2,17%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	0,49%	0,73%	1,60%	1,74%	1,34%
Previsiones/Margen Operativo	8,73%	11,37%	10,66%	10,36%	6,94%
Gastos Admin/Margen Operativo	86,70%	82,35%	77,00%	77,02%	83,25%
Costos Financieros/Ingresos Financieros	65,50%	61,12%	51,88%	47,09%	46,59%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	**dic-21**	**dic-22**	**dic-23**	**dic-24**	**dic-25**	**Var**
ACTIVO	**427.579**	**422.116**	**433.218**	**443.506**	**455.509**	**2,71%**
ACTIVOS A CORTO PLAZO	**101.992**	**93.187**	**92.770**	**102.604**	**100.168**	**-2,37%**
Disponibilidad	29.510	23.736	23.939	29.023	25.053	-13,68%
Existencias	4.543	4.328	4.153	4.292	4.490	4,61%
Inversiones temporales CP	5.250	0	0	0	0	0
Créditos corrientes	56.407	57.125	56.025	60.493	61.830	2,21%
Otros activos a corto plazo	6.282	7.998	8.654	8.796	8.795	-0,01%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	**325.587**	**328.928**	**340.448**	**340.902**	**355.341**	**4,24%**
Créditos no corrientes	209.085	217.338	234.966	246.476	258.999	5,08%
Inversiones y participaciones LP	24.729	19.482	24.663	26.599	34.510	29,74%
Inversiones Temporales LP	74.992	74.742	61.524	46.718	35.714	-23,55%
Propiedad, planta y equipo	16.545	17.178	19.141	19.414	20.524	5,72%
Otros activos a largo plazo	236	188	155	1.695	5.594	230,03%
PASIVO	**341.126**	**330.420**	**333.949**	**338.587**	**346.067**	**2,21%**
PASIVOS A CORTO PLAZO	**126.691**	**109.352**	**111.240**	**129.630**	**138.928**	**7,17%**
Cartera de Ahorro CP	103.882	86.885	87.403	114.538	122.704	7,13%
·Ahorro a la vista captado	*44.897*	*42.863*	*46.279*	*41.534*	*40.026*	*-3,63%*
·Ahorro a plazo captado	*56.884*	*41.964*	*39.489*	*71.406*	*80.956*	*13,37%*
Deudas financieras con otras entidades CP	10.700	7.922	5.357	1.587	589	-62,89%
Compromisos no financieros CP	12.109	14.545	18.480	13.505	15.635	15,77%
PASIVOS A LARGO PLAZO	**214.435**	**221.068**	**222.709**	**208.957**	**207.139**	**-0,87%**
Cartera de Ahorro LP	209.608	216.030	217.227	196.605	195.012	-0,81%
·Ahorro a plazo captado LP	*209.608*	*216.030*	*217.227*	*196.605*	*195.012*	*-0,81%*
Deudas financieras con otras entidades LP	0	0	0	6.382	5.000	-21,65%
Compromisos no financieros LP	4.827	5.038	5.483	5.970	7.127	19,38%
PATRIMONIO	**86.455**	**91.696**	**99.269**	**104.917**	**109.440**	**4,31%**
Capital Social	55.613	58.204	61.288	63.988	66.952	4,63%
Reservas	29.298	30.986	32.940	35.511	38.099	7,29%
Excedentes	1.544	2.506	5.042	5.418	4.389	-18,99%
ESTADO DE RESULTADOS	**dic-21**	**dic-22**	**dic-23**	**dic-24**	**dic-25**	**Var**
Ingresos Financieros	50.240	52.757	57.946	63.518	65.906	3,76%
Costos Financieros	-32.908	-32.244	-30.063	-29.912	-30.705	2,65%
MARGEN FINANCIERO	**17.332**	**20.512**	**27.883**	**33.606**	**35.201**	**4,75%**
Ingresos Operativos	14.825	15.001	13.843	13.407	12.955	-3,37%
Gastos Operativos	-4.541	-4.559	-5.231	-6.107	-6.210	1,69%
MARGEN OPERATIVO	**27.616**	**30.955**	**36.495**	**40.906**	**41.946**	**2,54%**
Gastos administrativos y de gobernabilidad	-23.944	-25.491	-28.102	-31.507	-34.921	10,84%
RESULTADO ANTES DE PREVISIONES	**3.672**	**5.464**	**8.393**	**9.399**	**7.025**	**-25,26%**
Previsiones	-2.411	-3.520	-3.890	-4.239	-2.910	-31,35%
MARGEN OPERATIVO NETO	**1.261**	**1.944**	**4.503**	**5.160**	**4.115**	**-20,25%**
Resultados no operativos	284	562	539	258	274	6,20%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	**1.545**	**2.506**	**5.042**	**5.418**	**4.389**	**-18,99%**

La emisión de la calificación de la solvencia de la **COOPERATIVA MULTIACTIVA YOAYU LTDA.**, se realiza conforme a los procedimientos y metodología de calificación de cooperativas, y a lo dispuesto en la Resolución del INCOOP N° 16.345/2017 de fecha 26 de junio de 2017 y en la Res. CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de febrero de 2023.

Fecha de calificación o última actualización: … de Abril de 2026

Fecha de publicación: … de Abril de 2026

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2025

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

	Calificación	
Entidad	**Categoría**	**Tendencia**
COOPERATIVA MULTIACTIVA YOAYU LTDA.	**pyBBB-**	**ESTABLE**
BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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

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

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

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

La calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de la **COOPERATIVA MULTIACTIVA 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 2025 por la firma AUDITEC – Consultora.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.yoayu.coop.py

Calificación aprobada por: **Comité de Calificación** Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: **Econ. Fernando Morínigo** **Analista de Riesgos** fmorinigo@syr.com.py