



COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

31 de Agosto de 2020

Cooperativa Multiactiva de Consumo, Ahorro y Crédito Yoayu Ltda.

Entidad	Solvencia	Tendencia
Cooperativa Multiactiva de Consumo, Ahorro y Crédito Yoayu Ltda.	BB+py	Estable

CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES

CALIFICACION OTORGADA: BB+py: 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.

Cabe dejar constancia que:

- La información suministrada por Cooperativa Multiactiva de Consumo, Ahorro y Crédito Yoayu Ltda. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

INFORMACION UTILIZADA: Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Cooperativa Multiactiva de Consumo, Ahorro y Crédito Yoayu Ltda.: Balances Anuales correspondientes a los ejercicios cerrados a Diciembre de 2018 y 2019 y a Mayo de 2020; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad.

II. CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1. Evolución de la actividad de ahorro y crédito.

En el período comprendido entre Mayo de 2019 y Mayo de de 2020 el sistema financiero paraguayo presentó, un incremento de la cartera crediticia de 5,6%. Esto muestra una disminución en la tasa de crecimiento anual, teniendo en cuenta que en el mismo periodo del año anterior (Mayo 2018 – Mayo 2019), la cartera crediticia obtuvo un aumento de 15,4%.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (15,3% del total), el comercio mayorista (14,5%) y el consumo (13,7%).

En el mismo lapso los depósitos totales experimentaron un aumento del 15,9%, por encima del 4,4% registrado un año antes. En tanto, la capitalización del sistema se mantuvo en torno del 12%. La liquidez continúa en un nivel elevado, el coeficiente de disponible más inversiones temporales sobre depósitos se mantuvo por encima del 40%.

Por otra parte, se registró un aumento de la morosidad de 0,29 puntos porcentuales. De 3,18% en Mayo de 2019 a 3,47% en Mayo de 2020.

Finalmente, se observa que la rentabilidad presenta una considerable disminución. La rentabilidad (antes de impuestos) sobre Patrimonio Neto a Mayo de 2020 registró un 13,3% frente al 21,4% de Mayo de 2019. En tanto que la rentabilidad sobre Activos también registró una caída, de 2,5% en Mayo de 2019 a 1,6% en el mismo mes de 2020.

En cuanto a las cooperativas, en particular las de ahorro y crédito tipo A (aquellas que cuentan con un Activo superior a los 50 mil millones de guaraníes), el volumen de crédito otorgado a Diciembre de 2019 fue de 13,3 billones de guaraníes, lo cual implica un aumento de 9% en doce meses.

El Activo total de dichas cooperativas ascendió a Diciembre de 2.019 a 17,6 billones de guaraníes, lo cual representa un incremento de 7,3% con respecto a Diciembre de 2.018. Por otra parte, el Patrimonio ascendió a 3,8 billones de guaraníes a Diciembre de 2019, siendo un 8,6% superior a lo registrado el mismo mes del periodo anterior.

A Diciembre de 2019 la tasa de morosidad presentó una disminución de 0,3 puntos porcentuales respecto del mismo mes del 2018, alcanzando un 6,4%.

Asimismo, a dicho momento los ahorros de los socios representaron el 88% de los pasivos totales. Estos ahorros experimentaron un 8,9% de aumento con respecto al año anterior.

1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

Cooperativa Yoayu Ltda. es una entidad solidaria fundada el 17 de Diciembre de 1989, con 64 funcionarios del Instituto de Previsión Social (IPS). Su Personería Jurídica fue reconocida por el Decreto N° 5222 del 22 de marzo de 1999 y a partir de esa fecha se rige por sus Estatutos Sociales, ajustados a la ley N° 438, del 21 de octubre de 1994 y su Decreto Reglamentario 14.052 del 3 de Julio de 1996, modificada por la Ley 5501/15.

En sus inicios la membresía la conformaban solo funcionarios activos y jubilados de dicho instituto, luego se realizó la apertura para los asegurados cotizantes del IPS y en la actualidad se haya abierta para el ingresos de otros tipos de socios como asalariados del sector público y privado, los empresarios y microempresarios. A Diciembre de 2019 cuenta con 41.949 socios.

Su actividad principal es la intermediación financiera, ofreciendo a sus asociados planes de ahorro a Plazo Fijo, Ahorro Programado y Ahorro a la Vista como así también otorgamiento de diversos tipos de créditos (Personales, para compra de rodados, estudiantiles, para posgrados, para Pymes, etc) y de tarjetas crédito.

Por otra parte, la cooperativa también brinda a sus asociados una amplia gama de servicios entre los que se destacan los relacionados con salud, educación y sociales.

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	16,4%	18,5%	18,4%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	19,3%	21,4%	21,6%
TOLERANCIA A PERDIDAS	10,9%	14,3%	14,2%

A Mayo de 2020, el capital con relación a los activos totales es del 18,4%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo, la cobertura es del 21,6%. En ambos casos por encima de los valores registrados para el promedio del sistema financiero. Cabe destacar que, dentro de los activos de riesgo, se tuvieron en cuenta los valores públicos y privados, créditos vigentes (sector financiero y no financiero), créditos vencidos y créditos diversos.

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica a Mayo de 2020 en 14,2%. El patrimonio depurado se define como el

patrimonio contable menos la cartera con atrasos superiores a 30 días, neta de provisiones. El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo contable.

En este caso la cooperativa, también registra valores superiores a los del sistema financiero.

Se considera que los indicadores de capitalización de la entidad son adecuados para la operatoria.

2.A.2. Capacidad de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

El porcentaje de utilidades sobre el patrimonio implica que la entidad tiene un potencial para incrementar el capital en 3,8%, con base a los resultados anualizados a Mayo de 2020.

Por otra parte, la entidad cuenta con un elevado nivel de capitalización, lo cual implica que en el corto plazo no enfrentará requerimientos adicionales de capital para sustentar su crecimiento.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	5,7%	5,6%	5,5%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	12,5%	12,1%	13,8%
INVERSIONES/ACTIVOS	12,7%	16,6%	16,5%
PRESTAMOS/ACTIVOS	67,5%	63,8%	64,4%
OTROS /ACTIVOS	1,6%	1,9%	1,5%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a Mayo de 2020 a 5,5%, similar al observado en Diciembre de 2019. El nivel de disponibilidades se ubica en el 13,8%, levemente por arriba del registrado en Diciembre de 2019.

El rubro que mayor peso tiene es préstamos con un 64,4% del total, constituyendo un leve aumento con respecto a 2019. Asimismo, se observa que el mismo es similar al registrado por el sistema financiero.

2.B.2. Concentración de préstamos.

A Mayo de 2020, los 10 deudores clientes principales de la entidad concentran el 3,1% del total de créditos, en tanto que los 50 mayores representan el 8,2% de la cartera y los 100 primeros

el 17,2%.

Se considera adecuado el nivel de concentración de préstamos que presenta la entidad.

2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera de préstamos está dirigida esencialmente a créditos para el consumo, en menor medida a la pequeña y mediana empresa y en una proporción muy reducida a las microempresas.

Por otra parte, los principales receptores de crédito son socios ocupados en el sector privado, seguido en una proporción mucho menor por empleados y jubilados del IPS.

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

A Mayo de 2020 la entidad presenta préstamos a vinculados por 2,6% del total.

2.B.5. Relación entre la cartera irregular y la cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
CARTERA VENCIDA/TOTAL	8,2%	7,7%	9,0%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	15,2%	14,2%	14,8%
CARTERA MUY IRREG/TOTAL	7,7%	7,3%	8,5%

La entidad presenta a Mayo de 2020 una cartera vencida de 9%, lo que representa un incremento con respecto a Diciembre de 2019. En tanto que la cartera irregular y la muy irregular con 14,8% y 8,5% respectivamente también exhiben un aumento con respecto a Diciembre de 2019.

Asimismo, se observa que el nivel de dicha cartera se encuentra por encima del registrado por el sistema financiero en su conjunto.

2.B.6. Nivel de provisiones.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	76,6%	88,0%	81,3%
PREVISIONES/ C. IRREGULAR	41,4%	47,5%	49,6%
PREVISIONES/C. MUY IRREGULAR	81,9%	92,6%	86,0%

A Mayo de 2020, se observa que el nivel de provisionamiento en relación a la cartera vencida y

a la muy irregular, tuvo una caída con respecto a Diciembre de 2019, en tanto que con respecto a la cartera irregular hubo un leve aumento.

Por otra parte, dichos indicadores se encuentran por debajo de los registrados por el promedio del sistema financiero.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

La cartera está cubierta en un 4% con garantías preferidas.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración.

A continuación se detallan los miembros del Consejo de Administración:

Cargo	Nombre
Presidente	Sr. Antonio Aguilera
Vice Presidente	Sr. Tomás Mieres
Tesorero	Sr. Pedro Agustín Ojeda
Secretario	Lic. Carlos Delfín Cáceres
Pro- Secretaria	Lic. Dolores Giménez
Pro-Tesorero	Econ. Luis Alberto Suarez
Vocal Titular	Sr. Ángel Ruíz Díaz
Vocal Suplente	Sr. Gerardo Echeverría

Por su parte el plantel de funcionarios se compone con los siguientes profesionales:

Cargo	Nombre
Gerente General	C. P. Diana Evel Pineda Bernal
Gerente de Finanzas	Lic. Marcial Nery Careaga
Gerente de sucursales	Lic. Shirley Paola Fretes Ayala
Gerente Social	Dr. Miguel Ángel Rodríguez Insfran
Gerente Administrativa	Lic. Zunilda Raquel Velázquez Aquino

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

La entidad ha diseñado un plan estratégico para el periodo 2019-2021 en el cual se realizó un detallado análisis macroeconómico teniendo en cuenta no solo la situación local (Paraguay) sino también lo ocurrido en Argentina, Brasil y Chile. Este análisis está centrado en la evolución de las variables más relevante de la economía tanto en lo ocurrido en los últimos años como en estimaciones de cara al futuro. Asimismo, dicho análisis incluyó una evaluación del sector financiero y en particular del comportamiento de las cooperativas de ahorro y crédito. Por otro lado, contiene un estudio pormenorizado de las principales variables que conforman la situación financiera de la cooperativa.

A partir de lo anteriormente expuesto se establecieron los puntos Fuerte y Débiles, las Oportunidades y Amenazas que presenta la entidad (FODA).

En base a este diagnóstico la cooperativa ha desarrollado diversas acciones estratégicas:

- Potenciar los servicios de créditos vigentes.
- Mejorar el servicio de marketing digital.
- Potenciar el uso de redes sociales.
- Implementar líneas de créditos (viajes, fin de año, etc)
- Apertura de sucursales en áreas centrales (shopping, supermercados).
- Promocionar servicios y cobertura de solidaridad.
- Utilizar la buena imagen para ingresar en nuevos mercados no acaparados por la competencia.
- Segmentar membresía y crear productos por segmento específico.
- Revisión de los procesos de crédito.
- Potenciar las áreas de control y auditoria interno.
- Mejorar los sistemas de información.
- Habilitar líneas de crédito al instante.
- Capacitación de colaboradores.
- Educación financiera para socios.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

La cooperativa ha diseñado un conjunto de procedimientos operativos en los cuales se define de manera minuciosa las tareas a realizar en cada etapa del procedimiento, el responsable de su ejecución, el alcance, las áreas involucradas, documentos y referencias, normas inherentes al procedimiento.

Entre ellos se encuentran;

- Admisión de socios
- Captación de socios
- Colocación de créditos
- Comercialización y habilitación de Tarjetas de créditos
- Recuperación de créditos

- Solidaridad
- Tesorería
- Caja
- Compras y licitaciones
- Etc.

2.C.4. Política de personal.

Dentro de su plan estratégico, Yoayu ha definido dos grandes objetivos estratégicos en lo referente a la política de personal

- 1- Potenciar el capital humano: dicho objetivo tiene como propósito mejorar las competencias internas, para lo cual ha diseñado un plan de capacitación integral enfocado en la mejora de la atención, en los servicios de la cooperativa, en el liderazgo y en el análisis crediticio.
- 2- Mejorar el compromiso, la motivación y el sentido de pertenencia de los colaboradores: para la obtención de este objetivo la cooperativa ha desarrollado diversos planes entre los que se encuentran; implementación de encuesta de clima organizacional, análisis de procesos y carga laboral, planes de retención de personal, planes de reemplazo, planes de incentivos incluido dentro de la política salarial, plan de evaluación de desempeño.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

La Junta de Vigilancia de la entidad ha emitido un Dictamen favorable referente al cumplimiento normativo y la veracidad del Balance General, Cuadros de Resultados, Inventario General y la Memoria del Consejo de Administración del ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2019.

2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.

El auditor independiente AUDITEC (Lic. Osvaldo Sosa), ha emitido una opinión sin objeciones con fecha 6 de Febrero de 2020, sobre los Estados Financieros de Cooperativa Multiactiva de Consumo, Ahorro y Crédito Yoayu Ltda. finalizados el 31 de Diciembre de 2019.

2.C.7. Participación de la entidad en otras sociedades; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

La Cooperativa posee una participación de 10.000.000.000 de Guaraníes en la Sociedad Anónima Santa Rosa de Lima cuya actividad principal es el rubro de supermercado, ubicado en la ciudad de Coronel Oviedo. El 23 de Diciembre 2017 se realizó la apertura del primer local.

2.C.8. Cumplimiento, seguimiento y observancia de la normativa.

Según informó la cooperativa, la última observación realizada por el INCOOP ha sido referente a los estados financieros al cierre de Diciembre de 2019, por medio de nota con fecha 27 de Abril de 2020, como consecuencia de presentar diversos indicadores financieros fuera de los parámetros establecidos por el marco regulatorio.

Por otra parte, cabe destacar que a la fecha la cooperativa no ha recibido ninguna notificación con relación a los estados financieros cerrados al 31 de Mayo de 2020 por parte del INCOOP.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
UTILIDAD/PATRIMONIO	1,8%	4,3%	3,8%
UTILIDAD/ACTIVOS	0,3%	0,8%	0,7%

A Mayo de 2020 la utilidad anualizada sobre el patrimonio representa un 3,8% y un 0,8% del Activo observándose una pequeña disminución en ambos indicadores con respecto a Diciembre de 2019.

Por otra parte, cabe mencionar que dichos porcentaje se encuentran considerablemente por debajo del promedio exhibido por el sistema financiero.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
UT. FINANCIERA/GTOS ADM	106%	115%	111%
UT. SERVICIOS/GTOS ADM	2,1%	2,8%	6,5%
UT. DIVERSAS/GTOS ADM	-2,9%	-4,8%	-6,2%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	5,3%	12,9%	11,4%

A Mayo de 2020, las utilidades financieras cubren por arriba del 100% de los gastos de administración, lo cual es similar a lo registrado en años anteriores y a lo observado en el sistema financiero.

Por otra parte, la utilidad total sobre gastos de administración se encuentra en un 11,4%, considerablemente por debajo de lo registrado por el sistema financiero.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
FINANCIEROS	54,3%	50,7%	49,9%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	8,2%	6,0%	6,8%
GASTOS DE ADMINISTRACION	32,9%	37,2%	35,5%
SERVICIOS	1,6%	2,9%	4,7%
PERDIDAS DIVERSAS	3,0%	3,2%	3,0%

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a Mayo de 2020, es el de los egresos financieros con 49,9% y lo sigue los gastos de administración con 35,5%.

Por otra parte, se observa que en el sistema financiero los egresos financieros y los gastos de administración tienen una participación del total de aproximadamente 35% cada uno. Asimismo, los cargos por incobrabilidad tienen un peso considerablemente mayor en el sistema financiero que lo presentado por la cooperativa.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Mayo 2020
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	16,4%	16,0%	18,0%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos de 18% a Mayo de 2020. Se observa un leve incremento con respecto a Diciembre de 2018 y 2019.

Por otra parte, se observa que el indicador presenta un valor por debajo del promedio registrado por el sistema financiero en su conjunto.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

La entidad no tiene valores públicos y privados en cartera.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

A Mayo de 2020, el cociente de activos sobre pasivos con vencimiento hasta 30 días es de

1,03, a 180 días es de 1,41 y a un año se ubica en 1,42. Se considera adecuada esta estructura de calce de plazos.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A Mayo de 2020, los 10 primeros ahorristas socios concentran el 11,3% de los depósitos, los 50 primeros el 28,2% y los 100 primeros el 40,1%.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I

A partir de la situación de balance al 31 de Mayo de 2020, los principales supuestos utilizados para las proyecciones en los próximos cuatro años en este escenario desfavorable son los siguientes:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta 1 punto porcentual por año a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta en 1 punto porcentual por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae 0,2 puntos porcentuales por año.
- Las disponibilidades como porcentaje de los depósitos aumentan en 1 punto porcentual por año.
- Las utilidades se capitalizan.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicador	Actual	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	0,7%	0,4%	-0,1%	-0,7%
PN/Activo	18,4%	18,7%	18,7%	18,2%
Disponibilidades /Activo	13,6%	14,3%	15,0%	15,9%

2. Escenario II

En este escenario, todavía menos favorable para la entidad, se aplican los siguientes supuestos:

- Los depósitos no crecen.
- La cartera irregular aumenta 2 puntos porcentuales por año a partir de los niveles actuales.
- La cobertura de provisiones sobre cartera irregular aumenta en 2 puntos porcentuales por año a partir de los valores actuales.
- La tasa activa implícita cae 0,4 puntos porcentuales por año.
- Las disponibilidades como porcentaje de los depósitos aumentan en 2 puntos porcentuales por año.
- Las utilidades se capitalizan.

Bajo estos supuestos, los indicadores de rentabilidad, solvencia y liquidez presentarían la evolución que se muestra en el siguiente cuadro:

Indicador	Actual	Año 1	Año 2	Año 3
ROA	0,7%	-0,1%	-1,3%	-2,8%
PN/Activo	18,4%	18,3%	17,2%	14,9%
Disponibilidades/Activo	13,6%	15,1%	16,9%	18,9%

En ambos escenarios la entidad mejora su posición de liquidez. Sin embargo, también en los dos escenarios, tanto el indicador de rentabilidad como de capitalización sufren un deterioro.

III CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 4,81 por lo que se calificó a la Entidad en categoría **BB+py**.

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

Concepto	Ponderación	Puntaje
1. POSICIONAMIENTO	10%	
Total Posicionamiento	100%	
1.1. Evolución del sistema	50%	6
1.2. Posicionamientos de la entidad	50%	5
2.A. CAPITALIZACION	25%	
Total Capitalización	100%	
2.A.1. Relación capital - activos	70%	5
2.A.2. Capacidad de incrementar el capital	30%	7
2.B. ACTIVOS	15%	
Total Activos	100%	
2.B.1. Composición de activos	10%	5
2.B.2. Concentración por clientes y grupos	5%	3
2.B.3. Concentración sectorial	5%	3
2.B.4. Préstamos a vinculados	15%	2
2.B.5. Cartera irregular y garantías	25%	7
2.B.6. Provisiones	25%	7
2.B.7. Garantías preferidas	15%	4
2.C. ADMINISTRACION	10%	
Total Administración	100%	
2.C.1. Gerencia General y Órgano de Administración	15%	6
2.C.2. Políticas y planes de negocios	10%	6
2.C.3. Proceso de toma de decisiones	15%	5
2.C.4. Política de personal	5%	5
2.C.5. Auditoría interna	15%	5
2.C.6. Auditoría externa	15%	5
2.C.7. Participación en otras sociedades	10%	2
2.C.8. Cumplimiento normativa	15%	5
2.D. UTILIDADES	10%	

Total Utilidades	100%	
2.D.1. Nivel de las utilidades	40%	6
2.D.2. Composición de las utilidades	30%	5
2.D.3. Costos de la entidad	30%	5
2.E. LIQUIDEZ	10%	
Total liquidez	100%	
2.E.1. Disponibilidades	20%	4
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	6
2.E.3. Descalce de plazos	30%	2
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	6
3. SENSIBILIDAD	20%	3
Puntaje total		4,81

CALIFICACION FINAL

Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría BB+py.

Julieta Picorelli

Murat Nakas

Hernán Arguiz

- **Fecha de Calificación: 31 de Agosto de 2020**
- **Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.**
Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.
Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.
e-mail: / www.evaluadora.com

Entidad	Solvencia	Tendencia
Cooperativa Multiactiva de Consumo, Ahorro y Crédito Yoayu Ltda.	BB+py	Estable

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

Metodología de Calificación consultar en:
www.evaluadora.com