



COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

19 de abril de 2022

Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyretá Ltda. (COOFY)

Entidad	Solvencia	Tendencia
Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyretá Ltda. (COOFY)	BBBpy	Estable

CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES

CALIFICACION OTORGADA: BBBpy: 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. La tendencia es Estable.

Cabe dejar constancia que:

- La información suministrada por Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyretá 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 Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyretá Ltda.: Balances Anuales correspondientes a los ejercicios cerrados a diciembre 2019, 2020 y 2021; 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 diciembre 2020 y diciembre de 2021 el sistema financiero paraguayo presentó un incremento de la cartera crediticia de 10%. Esto muestra una tasa de crecimiento mayor a la registrada en el periodo comprendido entre diciembre 2019 y diciembre de 2020, donde la cartera crediticia obtuvo un aumento de 8,4%.

Cabe destacar que el 42% de los préstamos está denominado en moneda extranjera.

Los principales sectores receptores de crédito fueron la agricultura (13,3% del total), el comercio mayorista (14,3%) y el consumo (12,9%).

También para el periodo diciembre 2020 - diciembre 2021, los depósitos totales experimentaron un incremento del 7,6%. Lo cual implica una caída en la tasa de crecimiento con respecto al mismo período del año anterior (diciembre 2019 – diciembre 2020) ya que, en este el incremento de los depósitos fue de 18,9%.

Por otra parte, se observa que del total de estos depósitos, 45% corresponde a colocaciones en moneda extranjera.

La capitalización del sistema (patrimonio neto sobre activos totales) se mantuvo por encima del 12%. La liquidez continúa en un nivel elevado, con un coeficiente de disponible más inversiones temporales sobre depósitos cercano al 40%.

Por otra parte, se registró una caída de la morosidad de 0,14 puntos porcentuales. De 2,41% en diciembre de 2020 a 2,27% en diciembre de 2021.

Por otra parte, se observa que la rentabilidad del sistema presenta un nivel similar al registrado a diciembre de 2020. La rentabilidad (antes de impuestos) sobre patrimonio neto a diciembre de 2021 registró un 13,4% frente al 13,5% de diciembre de 2020. Mientras que la rentabilidad sobre activos arrojó un 1,6% en diciembre de 2020 y de 1,7% en diciembre de 2021.

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 septiembre de 2021 fue de 14,9 billones de guaraníes, lo cual implica un aumento de 8,8% en doce meses.

El Activo total de dichas cooperativas ascendió a septiembre de 2.021 a 20,9 billones de guaraníes, lo cual representa un incremento de 10,6% con respecto a septiembre de 2.019.

Por otra parte, el Patrimonio ascendió a 4,1 billones de guaraníes a septiembre de 2021, siendo un 7,9% superior a lo registrado el mismo mes del año anterior.

A septiembre de 2021 la tasa de morosidad presentó una caída de 0,2 puntos porcentuales respecto del mismo mes de 2020, alcanzando un 8,6%.

Por último, a dicho momento los ahorros de los socios representaron el 87,9% de los pasivos totales. El volumen de ahorros presentó un aumento de 11,3% con respecto al año anterior.

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

La entidad fue fundada en julio de 2003 bajo el nombre de Asociación de Funcionarios de Yacyretá (A.F.Y.). En diciembre de 2005 se transforma en Cooperativa y en marzo de 2006 el INCOOP reconoce su personería jurídica a través de la Resolución No. 1446/06.

La cooperativa se rige por las disposiciones contenidas en su Estatuto Social y por lo previsto en la Ley 438/94 de Cooperativas y su Decreto Reglamentario Nro. 14.052 del 3 de julio de 1996. El Estatuto Social fue modificado según Asamblea General Extraordinaria Acta Nro. 10/13 de fecha 23 de febrero del año 2013 y homologada por Res. Nro.10.169/13 del INCOOP de fecha 02/05/2013.

A diciembre de 2021 la entidad cuenta con más de 1.470 socios, en su totalidad empleados o familiares de Yacyretá. Su actividad principal es la intermediación financiera, focalizada en los préstamos de consumo, además brinda servicios de seguros y subsidios.

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 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	20,1%	19,8%	18,9%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	24,3%	24,3%	22,8%
TOLERANCIA A PERDIDAS	17,5%	17,1%	17,1%

A diciembre de 2021, el capital con relación a los activos totales es del 18,9%, en tanto que con respecto a los activos de riesgo, la cobertura es del 22,8%. 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 en 17,1%. 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 también se encuentra por arriba del registrado por el 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 del 9,8%, con base a los resultados a diciembre de 2021.

Asimismo, la entidad cuenta con un buen 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 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
ACTIVOS INMOVILIZADOS/ACTIVOS	6,5%	6,1%	6,6%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	7,2%	8,3%	7,9%
INVERSIONES/ACTIVOS	1,8%	1,9%	1,6%
PRESTAMOS/ACTIVOS	80,8%	79,0%	79,5%
OTROS /ACTIVOS	3,7%	4,7%	4,4%

Los activos inmovilizados de la entidad respecto del total de activos ascienden a diciembre de 2021 al 6,6%, levemente por encima de diciembre de 2019 y 2020. El nivel de disponibilidades se ubica en 7,9%, por arriba de lo registrado años anteriores.

El rubro que mayor peso tiene es préstamos con un 79,5% del total, levemente por encima de lo registrado en diciembre de 2020. Por otra parte, se observa que el mismo se encuentra por encima del registrado por el sistema financiero.

Se considera adecuada la composición de los activos.

2.B.2. Concentración de préstamos.

A diciembre de 2021 los 10 deudores clientes principales de la entidad concentran el 4,7% del total de créditos, en tanto que los 50 mayores representan el 14,8% de la cartera y los 100 primeros el 23,8%.

Se considera que este grado de concentración de la cartera de créditos es aceptable.

2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera se concentra en préstamos de consumo a empleados de Yacyretá, correspondiente a sectores de ingresos medios y altos.

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

A diciembre de 2021 la entidad presenta préstamos a vinculados por 4,1% del total.

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

	diciembre 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
CARTERA VENCIDA/TOTAL	6,4%	5,9%	4,4%
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	7,4%	7,1%	5,2%
CARTERA MUY IRREG/TOTAL	6,3%	5,4%	4,2%

A diciembre de 2021 la entidad presenta una cartera vencida de 4,4%, lo cual representa una reducción con respecto a diciembre de 2020 y 2019. En cuanto a la cartera irregular con 5,2%, también se observa una caída con respecto a diciembre de 2020 y 2019.

Por otra parte, se observa que el nivel de dichos indicadores se encuentra por encima del registrado por el sistema financiero.

2.B.6. Nivel de provisiones.

	diciembre 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
PREVISIONES/CARTERA VENCIDA	51,5%	44,8%	53,4%
PREVISIONES/ C. IRREGULAR	44,2%	37%	44%
PREVISIONES/C. MUY IRREGULAR	51,9%	49%	55%

El nivel de provisionamiento de la cartera irregular a diciembre de 2021 arroja un resultado de 53,4%. Asimismo, se observa que dicho indicador se ubica por debajo del promedio del sistema financiero.

Por otra parte, cabe destacar que Coofy siempre ha constituido el 100% de las provisiones exigidas por el marco regulatorio.

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

La cartera de créditos se encuentra cubierta en un 12,7% 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:

Nombre	Cargo	Título
Walter Gamarra Riquelme	Presidente	Lic. en Análisis de Sistemas
Lucía Bauer de Tachibana	Vice Presidente	Lic. Bibliotecología
Arsenio Cáceres Noguera	Secretario	Lic. Administración de Empresas
Eusebio Lugo Olmedo	Tesorero	Lic. en Ciencias Administrativas
Alba Brítez Apostolaqui	Pro-Tesorero	Lic. Psicología
Walter Dejesús	Pro-Secretario	Lic. Administración de Empresas
Walter Ariel Godoy Duarte	Vocal Titular	Técnico

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

Nombre	Cargo	Título
Carlos Ramón Valdez	Gerente General	Lic. en Ciencias Contables
Natalia Báez Medina	Gerente Administrativo Financiero	Contadora Pública Nacional
Edgar Rivarola Giménez	Gerente de servicios	Lic. en Ciencias Ambientales

Se considera que los niveles directivos y gerenciales son idóneos.

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

La entidad ha planteado los siguientes objetivos estratégicos:

1. Fomentar la captación de ahorro de sus socios mediante depósitos en caja de ahorro, a la vista y en plazo fijo.
2. Conformar círculos de ahorro previo entre los socios, fomentando la práctica del ahorro.
3. Otorgar créditos a sus socios para distintos usos, desarrollando el financiamiento para la compra y refacción de viviendas, y para el inicio y expansión de pequeños emprendimientos.

4. Prestar una amplia gama de servicios sociales a sus socios.
5. Lograr un desempeño financiero de alta competitividad a través del crecimiento de los activos, manteniendo y mejorando los niveles de solvencia financiera, y adoptando modelos actualizados de gestión de riesgos.

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 cuenta con un Reglamento de Crédito que contempla en detalle las distintas etapas de la actual operatoria crediticia.

Por otra parte, el 10 de septiembre del 2018 el Consejo de Administración ha aprobado el Manual de Créditos con el objetivo de contar con una guía metodológica a modo de delinear las políticas y procedimientos para mitigar el riesgo que conlleva la gestión crediticia, dando cumplimiento asimismo al punto 5.13 del Marco Regulatorio del INCOOP para Cooperativas del sector de Ahorro y Crédito.

Asimismo, cabe mencionar que el último Manual de Créditos fue aprobado con fecha 24 de septiembre de 2020 en el Acta 706/20.

2.C.4. Política de personal.

Los objetivos en esta área incluyen:

1. Entrenamiento, formación y capacitación de los empleados.
2. Adopción de mejores prácticas en la selección, remuneración, incentivos, evaluación del desempeño, promoción y desvinculación del personal.
3. Promoción de una cultura empresarial entre los empleados de la Cooperativa.

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 2021.

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

El auditor independiente Casco & Asociados Contadores Públicos, ha emitido una opinión sin objeciones sobre los estados contables finalizados el 31 de diciembre de 2021, con fecha 11 de febrero de 2022.

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 el 95% de las acciones de Colecta S.A. Dicha sociedad fue constituida con fecha 30 de mayo de 2016, siendo su principal actividad la compra de cartera morosa y la gestión de la cobranza de las mismas. Además, presta servicios tercerizados de funcionarios a empresas con las que tiene convenio de trabajo.

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

La Cooperativa informó que a la fecha no ha recibido ningún tipo de observación por parte del ente regulador INCOOP.

2.D. UTILIDADES

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

	diciembre 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
UTILIDAD/PATRIMONIO	11,1%	7%	9,8%
UTILIDAD/ACTIVOS	2,23%	1,4%	1,8%

A diciembre de 2021 la utilidad anual representa un 9,8% del patrimonio y un 1,8% del activo, ubicándose por arriba de lo registrado en diciembre de 2020.

Por otra parte, se observa que dichos indicadores de rentabilidad se encuentran levemente por debajo de los registrados por el sistema financiero.

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

	diciembre 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
UT. FINANCIERA/GTOS ADM	82,6%	67,4%	51,8%
UT. SERVICIOS/GTOS ADM	2,2%	5,6%	5,2%
OTROS INGRESOS/GTOS ADM	7,7%	8,8%	8,0%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	35,4%	22,6%	30,2%

A diciembre de 2021, las utilidades financieras se encuentran por debajo de la cobertura del 100% de los gastos de administración, como así también por debajo de lo registrado por el sistema financiero.

Por otra parte, el ratio utilidad total sobre gastos de administración con 30,8%, representa un

incremento con respecto a 2020.

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

	diciembre 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
FINANCIEROS	57,4%	58,8%	56,5%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	5,9%	4,7%	3,8%
GASTOS DE ADMINISTRACION	22,7%	23,0%	23,8%
SERVICIOS	13%	12,9%	15,0%
PERDIDAS DIVERSAS	1,0%	0,7%	0,9%

El rubro de mayor participación en los costos de la entidad a diciembre de 2021, es el de los egresos financieros con 56,5% y lo sigue los gastos de administración con 23,8%.

En el sistema financiero los egresos financieros y los gastos de administración tienen una participación más cercana entre sí, rondando aproximadamente entre el 30% y el 40% del total de los gastos cada uno.

2.E. LIQUIDEZ

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

	diciembre 2019	diciembre 2020	diciembre 2021
DISPONIBILIDADES/DEPOSITOS	9,3%	10,9%	10,2%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades con relación a los depósitos del 10,2% a diciembre de 2021, similar a lo registrado en diciembre de 2019 y 2020 y por debajo de lo registrado por el sistema financiero.

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. Cabe destacar que no existen restricciones normativas o estatutarias para invertir en títulos o cualquier instrumento o

producto financiero.

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

A diciembre de 2021, el cociente de activos sobre pasivos con vencimiento hasta 30 días es de 2 , hasta 180 días es de 2,6 y hasta un año se ubica en 1,6. Se considera favorable esta estructura de calce de plazos.

2.E.4. Concentración de depósitos.

A diciembre de 2021, los 10 primeros ahorristas socios concentran el 32,2% de los depósitos, los 50 primeros el 81,3% y los 100 primeros el 96,2%.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS.

1. Escenario I

A partir de la situación de balance al 31 de diciembre de 2021, 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	Año 4
ROA	1,8%	1,0%	0,3%	-0,3%	-1,0%
PN/Activo	18,9%	19,7%	19,9%	19,7%	18,9%
Disponibilidades /Activo	7,9%	8,5%	9,3%	10,1%	10,9%

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	Año 4
ROA	1,8%	0,3%	-1,0%	-2,4%	-4,0%
PN/Activo	18,9%	19,1%	18,3%	16,3%	13,0%
Disponibilidades/Activo	7,9%	9,4%	11,0%	12,9%	15,0%

En ambos escenarios la entidad presenta un deterioro en la rentabilidad y una mejora en su posición de liquidez. En tanto que el nivel de capitalización varía levemente en el escenario I y cae en el escenario II.

III CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 4,47 por lo que se calificó a la Entidad en categoría **BBBpy**.

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%	4
2.A.2. Capacidad de incrementar el capital	30%	5
2.B. ACTIVOS	15%	
Total Activos	100%	
2.B.1. Composición de activos	10%	4
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%	6
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%	5
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%	4
2.D. UTILIDADES	10%	

Total Utilidades	100%	
2.D.1. Nivel de las utilidades	40%	3
2.D.2. Composición de las utilidades	30%	5
2.D.3. Costos de la entidad	30%	4
2.E. LIQUIDEZ	10%	
Total liquidez	100%	
2.E.1. Disponibilidades	20%	4
2.E.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	7
2.E.3. Descalce de plazos	30%	2
2.E.4. Concentración de depósitos	30%	6
3. SENSIBILIDAD	20%	4
Puntaje total		4,47

CALIFICACION FINAL

Corresponde en consecuencia calificar a la Entidad en Categoría BBBpy.

Ricardo Bebczuk

Gustavo Kippes

Murat Nakas

- **Fecha de Calificación: 19 de abril de 2022**
- **Calificadora: Evaluadora Latinoamericana S.A.**
Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción / Paraguay.
Teléfono: (59521) 226244 Fax (59521) 228130.
e-mail: / info@evaluadora.com

Entidad	Solvencia	Tendencia
Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de Funcionarios de la Entidad Binacional Yacyretá Ltda. (COOFY)	BBBpy	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.

Esta calificación corresponde a una entidad que no está obligada a someterse al proceso de calificación, ni está autorizada para realizar oferta pública de valores, por lo tanto esta calificación no es una información para emitir, colocar, negociar o comerciar valores.

Metodología de Calificación consultar en:

www.evaluadora.com